



CONSULTORES GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS

Audidores – Contralores - Consultores Gerenciales y Negocios

ECOVENTURA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ECOVENTURA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CONTENIDO

	Páginas #
<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	3
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS:	
<i>Balance de Situación Financiera</i>	4
<i>Estado de Resultados</i>	5
<i>Estado de evolución del patrimonio de los socios</i>	6
<i>Estado de flujos de efectivo</i>	7
<i>Notas a los estados financieros</i>	8 – 12

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **ECOVENTURA S.A.** al 31 de Diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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.

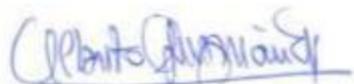
Responsabilidad del Auditor

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 asuntos importantes, la situación financiera de **ECOVENTURA S.A.** al 31 de Diciembre del 2016, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas Internacionales de Información Financiera.



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

RNAE-2No. 361

**Abril 20 del 2016
Guayaquil – Ecuador**

ECOVENTURA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

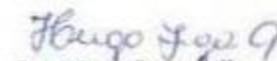
ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar- Relacionadas	3	935.848	799.359
Inventarios	4	252.157	252.157
Cuentas por cobrar		1.930	7.887
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.189.935	1.059.403
ACTIVOS FIJOS	5	465.934	465.934
TOTAL ACTIVOS		1.655.868	1.525.337
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	6	31.411	22.380
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7	1.294.206	1.173.117
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.325.617	1.195.497
PATRIMONIO :			
Capital social	8	161.800	161.800
Reserva Legal		7.724	6.734
Resultados acumulados adopción NIIF primera vez		65.254	65.254
Aporte para futuro aumento de capital	9	300.000	300.000
Resultados acumulados		-204.939	-213.847
Resultados del Ejercicio		411	9.898
TOTAL PATRIMONIO		330.251	329.840
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.655.868	1.525.337

Representante legal



Santiago Dunn Suárez
0908890155

Contador General



Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001



ECOVENTURA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

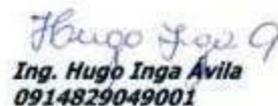
	2016	2015
INGRESOS		
Ingresos por reembolsos	141.881	148.875
Ingreso varios	17.541	60.000
TOTAL INGRESOS	<u>159.422</u>	<u>208.875</u>
COSTOS Y GASTOS:		
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
Transporte		4.073
Carga aérea y marítima	145.848	135.925
Intereses y multas S.R.I		27.295
Asesorías externas		5.382
Otros	5.276	15.810
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>151.124</u>	<u>188.486</u>
Utilidad antes P/T e Impuesto a la Renta	<u>8.299</u>	<u>20.389</u>
Gastos no deducibles	<u>9.243</u>	<u>27.295</u>
Base Imponible	<u>17.541</u>	<u>47.684</u>
Impuesto a la renta	7.887	10.491
Utilidad despues P/T e Impuesto a la Renta	<u>411</u>	<u>9.898</u>

Representante legal



Santiago Dunn Suárez
0908890155

Contador General



Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001

ECOVENTURA S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

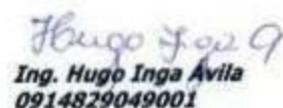
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados provenientes de la adopción NIF	Aporte futuro aumento de capital	Resultados Acumulados	Total
SALDO AL 12/31/2014	161.800	6.734	0	65.254		-213.847	19.942
Utilidad del ejercicio						9.998	9.998
Aporte de salvaventa mediante compensación de pasivos					300.000		300.000
SALDO AL 12/31/2015	161.800	6.734	0	65.254	300.000	-203.949	329.840
Reserva Legal		990					
Utilidad del ejercicio						411	411
SALDO AL 12/31/2016	161.800	7.724	0	65.254	300.000	-203.538	330.251

Representante legal



Santiago Dunn Suárez
0908890155

Contador General



Ing. Hugo Inga Avila
0914829049001



ECOVENTURA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

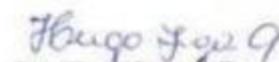
	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	411	9.898
Depreciación	-	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar- relacionadas	-136.489	382.878
Cuentas por cobrar	5.958	228.213
Cuentas por pagar	9.031	488
Cuentas por pagar operativa - Selvaventura	121.090	-921.477
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>0</u>	<u>-300.000</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos Fijos		
Aporte para futuro aumento de capital		300.000
Efectivo neto proveniente de actividades de Inversión	<u>-</u>	<u>300.000</u>
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo		
Efectivo y Equivalente de efectivo al inicio del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo y Equivalente de efectivo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Representante legal



Santiago Durán Suárez
0908890155

Contador General



Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001

1. ACTIVIDADES:

La Compañía fue constituida en Septiembre de 1988 en Guayaquil - Ecuador y su actividad principal es operador Turístico y realiza 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 Filibon S.A. y sus embarcaciones, Letty, Eric, Orgin, Galápagos Sky, respectivamente.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades administrativas es en el cantón Samborondon Km 1 1/2 , en el piso 3 del Edificio Samborondon Business Center

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la compañía.

Su principal accionista es Opergal S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 99% de su capital social, por lo cual los estados financieros de ECOVENTURA S.A. son consolidados por OPERGAL S.A. El Grupo está integrado principalmente por FILIBON S.A., TURISMO AMONRA S.A., PANAKRUZ S.A., SITUR S.A., SELVAVENTURA S.A y GABIMO S.A.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos:

- Priorización de las inversiones,
- Incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios,
- Disminución del gasto corriente,
- Incremento temporal del impuesto al valor agregado,
- Contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales,
- Financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado,
- Obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas.
- Mantenimiento del esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Base de presentación de los Estados Financieros.-

Las principales políticas contables adoptadas por la compañía, en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral.

2.2 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, mas los costos de la transacción, excepto por aquellos activos y pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio a resultados, cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes y diferidos.

La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.3 Cuentas por cobrar relacionadas.-

Representan cuentas por cobrar a compañías relacionadas, provenientes de la operativa de la compañía, los cuales no cotizan en bolsa, no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

2.4 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, que no cotizan en un mercado activo. La compañía tiene implementados políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La compañía no constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. Por cuanto son con partes relacionadas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte de los deudores, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.6 Baja de activos y pasivos financieros

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos del activo financiero, o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Así mismo se dará de baja el pasivo financiero si y sólo si, expiren, cancelen o cumplen las obligaciones de la compañía.

2.7 Impuesto Corriente

El impuesto a la renta por pagar, se determina en base en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingreso o gastos disponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.8 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación del servicio y se registran en el periodo en que se realiza.

2.9 Costos y Gastos

Los costos se registran cuando se realizan y se conocen.

2.10 Normas aplicadas

Normas	Título
NIIF 1	Adopción por primera vez
NIC 10	Hechos posteriores
NIC 18	Ingresos Ordinarios

2.11 Incremento de las obligación por beneficios definidos.

Las NIIF requieren el reconocimiento de esta provisión por el monto del valor total actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente.

Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas.

2.12 Reconocimiento de impuestos diferidos

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuesto diferido, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo, basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable.

Los efectos fueron el registro de un pasivo por impuesto diferidos y una disminución en las utilidades retenidas, relacionados principalmente por el cambio de vida útil y el deterioro de las cuentas por cobrar relacionadas.

3. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

	2016	2015
Situr	86.867	46.080
Panakruz S.A.	65.809	34.147
Turismo Amonra S.A.	70.610	35.263
Filibon	119.761	92.068
Gabino	592.801	592.801
	935.848	799.359

La cuentas por cobrar relacionadas, no tiene fecha de vencimiento y tasa de interés.

ECOVENTURA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

4. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales	252.157	252.157
	<u>252.157</u>	<u>252.157</u>

La compañía mantiene dentro de sus activos, inventario de materiales por US \$ 252.157 dicho saldo se mantiene por varios periodos.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>Saldo a</u> <u>12/31/2015</u>	Ajustes	Ventas y/o retiros	<u>Saldo a</u> <u>12/31/2016</u>
Terrenos	128.255			128.255
Edificios e Instalaciones	337.680			337.680
Mueble y Enseres	0			0
Equipos de computación	0			0
Vehículos	0			0
Sub- Total	<u>465.935</u>			<u>465.935</u>
Depreciación	0			0
Total Neto	<u>465.935</u>			<u>465.935</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	20.052	9.911
Retenciones	907	304
Impuesto a la renta	10.365	12.090
I.V.A	87	75
	<u>31.411</u>	<u>22.380</u>

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La cuenta por pagar con la compañía relacionada Selvaventura S.A., no tiene fecha de vencimiento y tasa de interés.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2016, el capital pagado consiste en 4'045.012 acciones ordinarias y nominativas de US \$.04 cada una. 5000 acciones para Selvaventura S.A. y 4'040.012 para Opergal S.A.

9. APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

En Septiembre del 2015, la compañía recibió un oficio circular No. SCVS. INC.DNICAL.2016.002 el cual indica que la compañía incurre en la causal de disolución de acuerdo con el art. 361 numeral 6 de la ley de compañías, para corregir lo antes indicado la compañía efectuó un aporte para futuro aumento de capital por US \$ 300.000 mediante compensación y sustitución de pasivos, aprobado mediante acta de junta general de accionistas.

ECOVENTURA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

10. 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.

menos			
Gastos no deducibles		9.243	27.295
Utilidad Gravable		17.541	47.682
Participación de Trabajadores	15%		
Participación de trabajadores de ingresos exentos			
Base Imponible Impuesto a la Renta		17.541	47.682
Impuesto a la Renta Causado	22%	3.859	10.490
Anticipo de impuesto a la renta Julio y Septiembre 2016		7.887	9.577
Retenciones en la fuente			
Impuesto a la Renta a pagar		-	913
Anticipo de impuesto 2017		1.929,53	7.887,36

11. 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.

	2016	2015
Ingresos por reembolso	141.881	148.875
Cuentas por cobrar	935.848	799.359
Cuentas por pagar - Selvaventura	1.294.206	1.173.117

12. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de este informe, no tenemos conocimiento de eventos importantes que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y la continuidad de negocio en marcha.