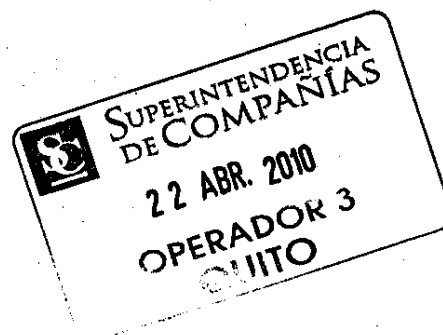


INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIO 2009

MARVENTURA DE TURISMO S. A.



Quito, marzo del 2010

CONSULTORA AVILA & ASOCIADOS CÍA. LTDA

Asesoramiento legal, económico y contable de empresas

MARVENTURA DE TURISMO S. A.

INDICE DEL CONTENIDO:

Carta de Dictamen
Balance General
Estado de Ganancias y Pérdidas
Estado de Flujos de Efectivo
Estado de Evolución del Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
MARVENTURA DE TURISMO S. A.

Quito, 31 de marzo del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MARVENTURA DE TURISMO S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y de 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 MARVENTURA DE TURISMO S. A. por los estados financieros

2. La Administración de MARVENTURA DE TURISMO S. A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. 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~~. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de MARVENTURA DE TURISMO S.

CONSULTORA AVILA & ASOCIADOS CÍA. LTDA

Asesoramiento legal, económico y contable de empresas

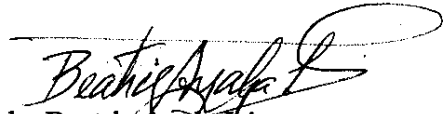
A. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MARVENTURA DE TURISMO S. A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de MARVENTURA DE TURISMO S. A. correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Registro en la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-338
CONSULTORA FAUSTO AVILA
ASOCIADOS CÍA. LTDA.


Lcda. Beatriz Ayala López
Gerente


CPA. Antonio Felicita T.
Reg. # 10776

MARVENTURA DE TURISMO S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008-2009
(Expresado en dólares)

CUENTAS	NOTAS	2008	2009	AUMENTO (DISMINUCION)
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja-Bancos	2	5.265,15	1.397,95	-3.867,20
Ctas. Y Dctos. Por cobrar Relacionados L.	3	10.525,41	139.250,41	128.725,00
Ctas. Y Dctos. Por Cobrar No Relacionados L.		2.200,00	1.019,38	-1.180,62
Crédito Tributario IVA	4	53.565,65	50.722,47	-2.843,18
Crédito Tributario IR a favor del Contribuyente		14.488,00	20.905,36	6.417,36
Activos pagados por Anticipado		9.449,88	-	-9.449,88
Suma Activo Corriente		95.494,09	213.295,57	117.801,48
ACTIVO FIJO				
Naves, aeronaves, barcasas y similares	5	1.158.768,84	2.728.894,03	1.570.125,19
Maquinaria y Equipo		77.873,40	77.873,40	-
Depreciación Acumulada Activo Fijo		-520.339,58	-858.247,15	-337.907,57
Suma Activo Fijo		716.302,66	1.948.520,28	1.232.217,62
OTROS ACTIVOS				
Otros Activos Diferidos		-	6.359,46	6.359,46
Suma Otros Activos		-	6.359,46	6.359,46
TOTAL DEL ACTIVO		811.796,75	2.168.175,31	1.356.378,56
PASIVOS				
PASIVO CIRCULANTE				
Ctas. Doc por pagar Relac Locales	6	11.963,25	19.805,82	7.842,57
Ctas. Doc por pagar No Relac Locales		16.362,32	161,12	-16.201,20
Otras Cuentas y Doc. Por Pagar No Relacionados E.		501,32	-	-501,32
Impuesto a la Renta por pagar ejercicio		-	-	-
Suma Pasivo Circulante		28.826,89	19.966,94	-8.859,95
PASIVOS A LARGO PLAZO				
Otras Cuentas y Doc. Por Pagar L.P. Rel. L.		-	-	-
Otras Cuentas y Doc. Por Pagar L.P. No Rel. Ext.	7	508.805,93	508.805,93	-
Préstamos de accionistas locales		197.315,36	202.315,36	5.000,00
Suma Pasivo a Largo Plazo		706.121,29	711.121,29	5.000,00
TOTAL DEL PASIVO		734.948,18	731.088,23	-3.859,95
PATRIMONIO				
Capital Social		3.000,00	3.000,00	-
Reserva Legal		5.775,47	5.775,47	-
Reserva de Capital		48.267,28	48.267,28	-
Reserva por Valuación de Activos		-	1.356.024,41	1.356.024,41
Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores		50.987,95	-	-50.987,95
Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores		-7.249,09	-	7.249,09
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	9	-23.933,04	24.019,92	47.952,96
TOTAL PATRIMONIO		76.848,57	1.437.087,08	1.360.238,51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		811.796,75	2.168.175,31	1.356.378,56

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARVENTURA DE TURISMO S. A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS COMPARATIVO

PERIODOS: 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2008-2009
(Expresado en dólares)

CUENTAS	2008	2009	AUMENTO (DISMINUCION)
INGRESOS:			
Ventas con Tarifa 12%	180.000,00	182.400,00	2.400,00
Otros Ingresos	8.821,11	9.026,11	205,00
Total Ingresos	188.821,11	191.426,11	2.605,00
COSTOS Y GASTOS:			
Seguros y reaseguros	62.346,00	29.008,91	-33.337,09
Suministros y materiales	41.090,08		-41.090,08
Transporte		1.033,33	1.033,33
Provisiones para cuentas incobrables			-
Gastos de Viaje	9.850,51		-9.850,51
Agua, energía, luz y telecomunicaciones			-
Impuestos, contribuciones y otros		2.476,39	2.476,39
Depreciaciones de activos fijos	42.769,10	123.806,79	81.037,69
Otros gastos locales		3.074,15	3.074,15
Pagos otros bienes	56.698,46		-56.698,46
Total costos y gastos	212.754,15	159.399,57	-53.354,58
UTILIDAD (PERDIDA)DEL EJERCICIO	-23.933,04	32.026,54	55.959,58
PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	-	-	-
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	-	-	-
UTILIDAD GRAVABLE	-	32.026,54	32.026,54
IMPUESTO A LA RENTA 25%	-	8.006,63	8.006,64
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	-23.933,04	24.019,92	47.952,95

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARVENTURA DE TURISMO S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Recibido de Clientes		60.308
Ventas	191.426	
Disminución en Cuentas por Cobrar	<u>-131.118</u>	
Pago Empleados y Proveedores		-41.363
Incremento en Inventarios	0	
Incremento en Gastos Pagados por Anticipado	3.090	
Incremento en Otros Activos	0	
Disminución en Cargos Diferidos	0	
Disminución en Cuentas por Pagar	-8.860	
Incremento Obligaciones Corto Plazo		
Costo de Ventas	0	
Depreciaciones	0	
Gastos Administración y Ventas	<u>-35.593</u>	
Otras Actividades Operativas		-32.027
Incremento Impuestos por Pagar	0	
Incremento Participación Trabajadores	0	
Incremento Otros Conceptos	<u>-32.027</u>	
Efectivo Provisto en Actividades de Operación		-13.082

FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento de Propiedad Planta y Equipo	<u>0</u>	0
Efectivo Usado en Actividades de Inversión		0

FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

		9.214
Incremento Reserva Legal	0	
Disminución Reserva Revalorización Patrimonio	0	
Disminución Reexpresión Monetaria	0	
Incremento Utilidades Retenidas	4.214	
Cancelaciones de Obligaciones	5.000	
Efectivo Usado en Actividades de Inversión		9.214
Flujo del Efectivo Usado		-3.868
Efectivo Neto al Inicio del Periodo		5.265
Efectivo Neto al Final del Periodo		<u>1.397</u>

MARVENTURA DE TURISMO S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008-2009
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION DE ACTIVOS	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDA EJERCICIO 2008	UTILIDAD (PERDIDA) EJERC 2009	TOTAL
SALDO AL 31-12-2008	3.000,00	5.775,47	48.267,28	-	50.987,95	-7.249,09	-23.933,04	0,00	76.848,57
MAS (MENOS)									
CAPITAL SOCIAL									-
RESERVA LEGAL									-
RESERVA DE CAPITAL									-
RESERVA POR VALUACION DE ACTIVOS				1.356.024,51					1.356.024,51
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES					-50.987,95				-50.987,95
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES						7.249,09			7.249,09
PERDIDA DEL EJERCICIO 2008							23.933,04		23.933,04
UTILIDADES (PERDIDAS) EJERCICIO 2009								24.019,92	24.019,92
SALDO AL 31-12-2009	3.000,00	5.775,47	48.267,28	1.356.024,51	-	-	-	24.019,92	1.437.087,18

***LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARVENTURA DE TURISMO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares)

NOTA 1. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Base legal de constitución

La compañía Marventura de Turismo S. A. se constituyó mediante escritura pública otorgada el 26 de noviembre de 1990 ante el Notario Vigésimo Octavo de la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón San Cristóbal, Puerto Baquerizo Moreno en el Tomo 31 año 1991, del repertorio # 28 de fecha 30 de enero de 1991.

Según escritura pública otorgada el 21 de abril del 2004 ante el Notario Undécimo de Quito y registrada en la Notaría Vigésima Octava del Cantón Guayaquil, la misma que ha sido inscrita el 05 de mayo de 2005, existe el aumento del capital, cambio de domicilio y reforma de estatutos de la siguiente forma:

Se aumenta el capital a \$ 3.000,00 dividido en 3.000 acciones ordinarias de un valor nominal de 1 dólar cada una. El mencionado capital social sigue vigente al 31 de diciembre el 2009.

Se traslada el domicilio de la ciudad de San Cristóbal a la ciudad de Puerto Ayora, Cantón Santa Cruz, Provincia de Galápagos.

b) Objeto social

La compañía tiene por objeto social, entre los principales:

El desarrollo del turismo mediante la instalación, administración, explotación, promoción y construcción de hoteles, moteles, bungalows, casinos, discotecas, refugios turísticos, cafeterías, fuentes de soda, agencias de viajes, preparación de comidas y otras distracciones y recreaciones turísticas;

Fomentar y desarrollar el turismo nacional e internacional;

Recepción y asistencia de turistas en los viajes y excursiones durante la permanencia en el país y a la prestación a los mismos de los servicios de intérpretes o guías con fines turísticos;

Organización de viajes individuales o colectivos para el interior o exterior del país

c) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Marventura de Turismo S. A., corresponden a las operaciones financieras realizadas entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2009.

d) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros y registros contables se elaboraron de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, aplicables a las características de la empresa, disposiciones legales vigentes en forma consistente con el periodo anterior.

Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que formen parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Caja y sus Equivalentes.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

Ingresos.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Activos Fijos.- Están registrados al costo de adquisición, los pagos de mantenimientos son cargados al gasto. Para la depreciación se aplica el método de línea recta y disposiciones tributarias vigentes, en función de los años de vida útil estimada de 10 años para naves, aeronaves, barcas, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de oficina; 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen de acuerdo a los resultados del ejercicio en función a lo dispuesto en el Código del Trabajo y Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

NOTA 2. – CAJA BANCOS

El saldo de la cuenta corresponde al valor del Banco del Pacifico, cuenta corriente por un saldo conciliado de \$ 1.397,95

NOTA 3. - CUENTAS Y DOC. POR COBRAR RELACIONADOS

El saldo de la cuenta corresponde al cliente relacionado:

<i>Angermeyer Cruiser</i>	<i>\$ 139.250,41</i>
---------------------------	----------------------

NOTA 4. –CREDITO TRIBUTARIO IVA

<i>IVA pagado en la adquisición de activos fijos ejercicios anteriores</i>	<i>\$ 29.798,43</i>
<i>IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios</i>	<i>20.924,04</i>
	<i>-----</i>
<i>TOTAL</i>	<i>50.722,47</i>

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS

En el grupo Naves, Aeronaves, barcasas y similares consta el buque Mary Ann que fue revaluado con un incremento del 211 % de su costo histórico, en base al Informe de un Perito Valuador y aprobación de Junta de Accionistas.

NOTA 6.- CUENTAS Y DOC. POR PAGAR RELACIONADOS LOCALES

Se descompone en los siguientes acreedores:

<i>Federico Angermeyer</i>	<i>15.844,66</i>
<i>Tatjana Angermeyer</i>	<i>1.980,58</i>
<i>Jonathan Angermeyer</i>	<i>1.980,58</i>
	<i>-----</i>
<i>TOTAL</i>	<i>19.805,82</i>

NOTA 7. - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO NO RELACIONADOS EXTERIOR

Corresponde a préstamos recibidos del exterior sin pago de intereses, según información de la Administración:

<i>Panoramic Enterprises</i>	<i>508.805,93</i>
------------------------------	-------------------

NOTA 8. - UTILIDAD DEL EJERCICIO

Las operaciones de la empresa dan como resultado una utilidad de \$ 24.019,92, después del cálculo del Impuesto a la Renta. No se presenta el pago del 15 % de Participación Trabajadores por cuanto no constan en nómina empleados en relación de dependencia.
