

MARVENTURA DE TURISMO S. A.
INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011





JEZL

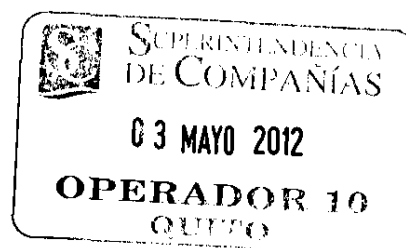
Contadores Auditores

Información para la estrategia

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
MARVENTURA DE TURISMO S. A.

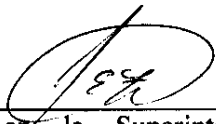
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **MARVENTURA DE TURISMO S. A.** al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de los principales principios y/o prácticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Estas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos y que un examen de auditoría sea diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía **MARVENTURA DE TURISMO S. A.** a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **MARVENTURA DE TURISMO S. A.** Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee de una base razonable para nuestra opinión.

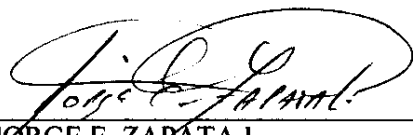


3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MARVENTURA DE TURISMO S. A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados por ciertos aspectos, regulaciones, normas y prácticas contables dictadas por las autoridades estatales.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de MARVENTURA DE TURISMO S. A., correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2011 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
5. Como se describe en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros tomando como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en cumplimiento de la resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008, MARVENTURA DE TURISMO S. A., deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, en tal sentido, en cumplimiento de la mencionada resolución, se considerará al año 2011 como período de transición.

Abril 25, 2012

JEZL CONTADORES AUDITORES CIA. LTDA.


Registro en la Superintendencia de
Compañías, Ecuador N^{ro}. 710


JORGE E. ZAPATA L.
Registro Nacional No. 26334

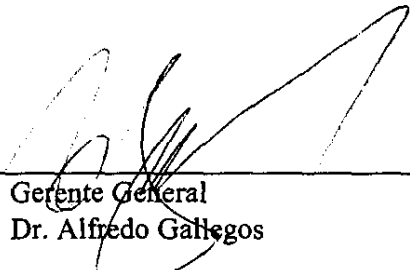


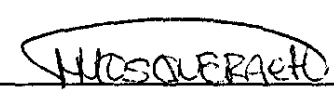
MARVENTURA DE TURISMO S. A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2011
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y sus Equivalentes		0
Impuestos anticipados	3, 5	<u>53.693</u>
Total Activo Corriente		<u>53.693</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo	4	<u>2.911.493</u>
Total Activo No Corriente		<u>2.911.493</u>
OTROS ACTIVOS:		
Gastos de Investigación		<u>0</u>
Total Otros Activos		<u>0</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>2.965.186</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

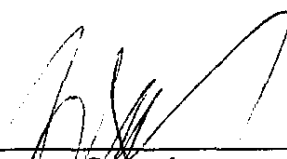
PASIVO	NOTAS	2011
PASIVO CORRIENTE:		
Otras cuentas por pagar	6	1.609
Total Pasivo Corriente		<u>1.609</u>
PASIVO LARGO PLAZO:		
Obligaciones a Largo Plazo	7	2.911.493
Dividendos por pagar	8	24.012
Total Pasivo Largo Plazo		<u>2.935.505</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital Social	9	3.000
Reserva de Capital		48.267
Reserva Legal	10	5.775
Resultados Acumulados		(28.970)
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>28.072</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.965.186</u>


 Gerente General
 Dr. Alfredo Gallegos


 Contadora
 Lcda. Martha Mosquera

MARVENTURA DE TURISMO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

	2011
VENTAS NETAS	0
COSTO DE VENTAS	0
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>0</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de Administración	(94.811)
Gastos de Ventas	<u>0</u>
Total Gastos de Operación	(94.811)
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>(94.811)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS NO OPERACIONALES)	
Otros Ingresos	5.093
Ganancia en venta activos fijos	<u>72.000</u>
Utilidad (Pérdida) antes impuestos	(17.718)
15% Participación Trabajadores	0
Impuesto a la Renta	Nota 5 <u>(11.252)</u>
Resultado Neto	<u>(28.970)</u>


 Gerente General
 Dr. Alfredo Gallegos


 Contadora
 Lcda. Martha Mosquera

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

MARVENTURA DE TURISMO S. A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACION ACTIVOS	RESULTADO ACUMULADO	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2010	3,000	48,267	5,775	1,356,025	20,297	1,433,364
Reclasificación Reserva valuación de activos a resultados acumulados				-1,356,025	1,356,025	0
Declaración de Dividendos					-1,376,322	-1,376,322
Resultado del ejercicio					-28,970	-28,970
Transferencia Crédito Tributario IVA						0
Saldo a Diciembre 31 de 2011	3,000	48,267	5,775	0	-28,970	28,072

Gerente General
Dr. Alfredo Gallegos

Contadora
Lcda. Martha Mosquera

MARVENTURA DE TURISMO S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

	2011
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:	
Caja recibida de clientes	0
Caja pagada a proveedores y empleados	3.290.051
Otros ingresos	5.093
Impuesto pagados	11.293
Caja proveniente de operación	<u>3.306.437</u>
FLUJO DE CAJA USADO EN INVERSIONES:	
Disminución otras cuentas a cobrar	0
Fuente de fondos provenientes de venta de segmentos de operación	(3)
Fuente de fondos provenientes de venta activos fijos	72.000
Compra de activos fijos	<u>(2.911.493)</u>
Caja utilizado en inversiones	<u>(2.839.496)</u>
FLUJO DE CAJA USADO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos Pagados en el año	<u>(467.024)</u>
Flujo de caja utilizado en actividades de financiación	<u>(467.024)</u>
Disminución / Incremento neto de caja	(83)
Caja al inicio del año	<u>83</u>
Caja y sus equivalentes al final del año	<u><u>0</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MARVENTURA DE TURISMO S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

2011

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD
NETA CON EL FLUJO USADO EN
EN OPERACIONES:**

Resultado Neto (28.970)

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo

Usado en Operaciones:

Depreciación 83.348
(Utilidad) Pérdida en Venta Activos Fijos (72.000)

VARIACIONES EN ACTIVOS:

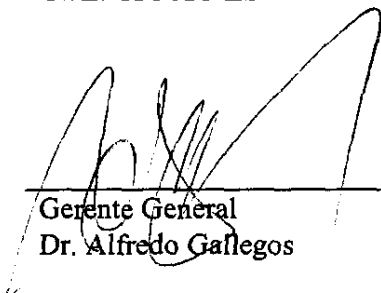
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar 0
(Aumento) Disminución Gastos Anticipados 0
(Aumento) Disminución Inventarios 0

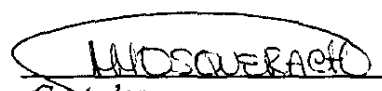
VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento cuentas por pagar 3.300.067
(Disminución) Aumento impuesto por pagar 22.544
(Disminución) Aumento Otros pasivos 1.448

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE
OPERACIONES**

3.306.437


Gerente General
Dr. Alfredo Gallegos


Contadora
Lcda. Martha Mosquera

Las notas adjuntas 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 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

MARVENTURA DE TURISMO S. A., es una entidad de derecho privado que fue constituida el 26 de Noviembre de 1990, su objeto principal es el desarrollo del turismo mediante la instalación, administración, explotación, promoción y construcción de lugares turísticos y de hospedaje.

FUSION Y TRANSFORMACIÓN

La compañía Marventura de Turismo S. A., ha iniciado su proceso de fusión y absorción a las compañías: Angermeyercruises S.A. y Galápagos Aventuras Galaven C.A., el 9 de diciembre de 2011, así como los trámites para transformarse en Compañía Limitada.

Dicho procedimiento continuará durante el año 2012, cuando se tendrán la información pertinente referida al proceso.

Angermeyercruises S.A. es una compañía de derecho privado que fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, mediante escritura pública otorgada el 16 de Enero de 1998, inscrita en el Registro Mercantil de Santa Cruz el 22 de Marzo de 1998. El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Santa Cruz, Galápagos. Su objeto principal es la operación de servicios turísticos.

Galápagos Aventuras Galaven C.A., se constituyó mediante escritura pública otorgada el 2 de Abril de 1990, inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Abril de 1990. El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Guayaquil. Su objeto principal es el transporte de pasajeros por vías de navegación.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación...)**

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

IMPLEMENTACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA:

MARVENTURA DE TURISMO S. A., aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, en cumplimiento de la resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías, el 20 de noviembre de 2008.

En la resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, se establece que todas las compañías que no se incluyeron en los dos primeros grupos, deben aplicar en forma obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del 1 de enero del 2012, también se establece que el año 2011 será el período de transición; año en el que se deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

- (a) Elaboración de conciliaciones del estado de resultados del 2011, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (b) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2011, previamente presentado bajo NEC.

**NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación...)**

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2010, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de adquisición.

Descripción	Depreciación	
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Embarcaciones	20 años	5%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	10%
2003	10%
2004	1,95%
2005	4,36%
2006	2,87%
2007	3,32%
2008	8,83%
2009	4,31%
2010	3,33%
2011	5,41%

MARVENTURA DE TURISMO S. A.

NOTA 3. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Impuestos Anticipados, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 (En U.S. Dólares)
Retención en la Fuente	8.372
IVA Crédito Tributario	45.321
Total	53.693

NOTA 4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	COSTO	2011 DEPRECIACION
Nave National Geographic Islander	2.911.493	0
Total	2.911.493	0
Total Activo fijo Neto		2.911.493

El movimiento de la Cuenta Propiedad, Planta y Equipo durante el año 2011 fue como sigue:

	COSTO	DEPRECIACION
Saldo al 31-12-10	2.816.476	992.248
Adiciones	2.911.493	83.348
Retiros (venta de negocio)	(2.407.970)	(667.090)
Retiros (venta embarcación)	(408.506)	(408.506)
Total Activo fijo Neto 31-12-11		2.911.493

MARVENTURA DE TURISMO S. A.

NOTA 5. CONCILIACION TRIBUTARIA

La provisión para pago del impuesto a la renta, se ha calculado así:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad (Pérdida) Contable Antes De Impuesto A La Renta y	
Participación Laboral	(17.718)
15% Participación trabajadores	0
Gastos No Deducibles	170
Base Imponible Para El Impuesto A La Renta	(17.548)
Impuesto A La Renta Causado	0
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado correspondiente	
al ejercicio fiscal corriente	11.252
Anticipos de Impuesto a la Renta 2011	(3.152)
Retenciones en la fuente del año	(98)
Crédito tributario años anteriores	(16.374)
Crédito tributario a favor del Contribuyente	(8.372)

El saldo de Anticipo en Impuesto a la Renta se determinó así:

Saldo de Anticipo de Impuesto a la Renta al Inicio de Año	0
+ Anticipos del Año	3.152
Utilizado en liquidación de Impuesto a la Renta	(3.152)
Saldo Final del año	0

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras cuentas por pagar corresponde a Metrohotel Cia. Ltda., cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2011 fue \$ 1.609.

NOTA 7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El saldo de Obligaciones a Largo Plazo corresponde a Metrohotel Cia. Ltda. por compra de la embarcación National Geographic Islander por un monto de \$ 2.911.493.

NOTA 8. DIVIDENDOS POR PAGAR

El saldo de Dividendos por pagar corresponde a los dividendos declarados por utilidades de ejercicios anteriores, por un monto de \$ 1.376.322, de lo cual se compensó con cuentas por cobrar al Sr. Federico Angermeyer por \$ 1.352.310, siendo el saldo de la cuenta al 31 de Diciembre de 2011 \$ 24.012.

MARVENTURA DE TURISMO S. A.

NOTA 9. CAPITAL SOCIAL

MARVENTURA DE TURISMO S. A. constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

	Diciembre 31 2011 (En U.S. Dólares)
Capital Social Lex Galápagos Partners I, LLC	2.998
Capital Social Lex Galápagos Partners II, LLC	1
Capital Social Lex Galápagos Partners III, LLC	1
Total Capital Social	3.000

NOTA 10. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital

NOTA 11. AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el inicio de sus actividades hasta el año 2010, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

NOTA 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 entró en vigencia la obligación por parte de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, de presentar adicionalmente a su declaración anual de impuesto a la renta, el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con esas partes, dentro de los cinco días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General.

NOTA 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de este informe (25-Abril-12), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.