

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31
DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2012, 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.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. 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.

Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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 CIA. LTDA.** 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 CIA. LTDA.** 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 la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedades el 25 de abril del 2012 y, de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron su informe de auditoría con una opinión sin salvedades el 30 de marzo del 2011. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 2.

Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA., correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2012 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Enero 18, 2013

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 CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en US Dólares)

ACTIVO	NOTAS	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Activo Corriente:				
Caja y sus Equivalentes	3	30.445	0	83
Cuentas por cobrar relacionadas	4	306.646	0	0
Inventarios	5	59.611	0	0
Impuestos anticipados	6, 10	102.559	53.693	88.869
Garantías Locales	7	25.000	0	0
Otras cuentas por Cobrar		422	0	0
Total Activo Corriente		524.683	53.693	88.952
Activo no Corriente:				
Propiedad, Planta y Equipo	8	2.717.394	2.911.493	1.824.228
Total Activo no Corriente		2.717.394	2.911.493	1.824.228
Total Activos		3.242.077	2.965.186	1.913.180
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo Corriente				
Impuestos por pagar	9, 10	74.028	0	12.631
Compañías relacionadas	4	0	1.609	0
Otras cuentas por Pagar	11	43.995	0	161
Total Pasivo Corriente		118.023	1.609	12.792
Pasivo no Corriente:				
Compañías relacionadas	4	2.805.567	2.911.493	0
Préstamos de terceros		0	0	467.024
Dividendos por pagar	4	24.012	24.012	0
Total Pasivo no Corriente		2.829.579	2.935.505	467.024
Total Pasivos		2.947.602	2.937.114	479.816
Patrimonio				
Capital Social	14	3.002	3.000	3.000
Reserva de Capital		48.267	48.267	48.267
Reserva Legal		37.316	5.775	5.775
Reserva por valuación de activos		0	0	1.356.025
Resultados Acumulados		205.890	(28.970)	20.297
Total Patrimonio		294.475	28.072	1.433.364
Total Pasivo y Patrimonio		3.242.077	2.965.186	1.913.180

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

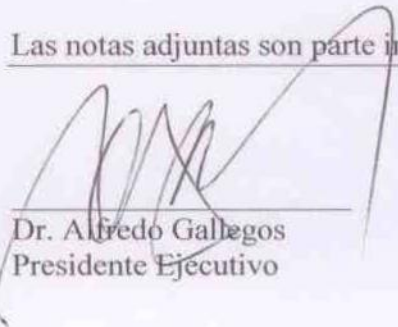
Dr. Alfredo Gallegos
 Presidente Ejecutivo

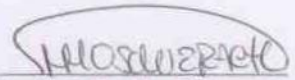
Mosquera
 Lcda. Martha Mosquera
 Contadora General

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en US Dólares)

		2012	2011
VENTAS NETAS	15	1.465.263	0
COSTO DE VENTAS		(884.067)	0
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		581.196	0
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Administración	16	(234.399)	(94.811)
Gastos de Ventas	17	(5.615)	0
Total Gastos de Operación		(240.014)	(94.811)
Utilidad (Pérdida) en Operación		341.182	(94.811)
Otros Ingresos (Gastos)		(10.155)	5.093
Utilidad en venta activos fijos		0	72.000
Utilidad (Pérdida) antes impuestos		331.027	(17.718)
Participación Trabajadores		0	0
Impuesto a la Renta	10	(78.170)	(11.252)
Resultado Neto		252.857	(28.970)
Otros resultados integrales ingreso (gasto)			
Valor justo de activos y pasivos financieros		0	0
Ajuste de jubilación patronal y desahucio		0	0
Resultados integral total		252.857	(28.970)

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.


 Dr. Alfredo Gallegos
 Presidente Ejecutivo

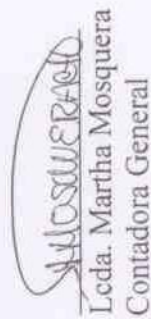

 Lcda. Martha Mosquera
 Contadora General

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en US Dólares)

	Capital pagado	Reserva de Capital	Reserva legal	Reserva por Valuación de Activos	Resultados acumulados	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	3.000	48.267	5.775	1.356.025	20.297	1.433.364
Cambios del patrimonio en el año:						
Resultado del año:					(28.970)	(28.970)
Reclasificación Reserva valuación de activos a resultados acumulados				(1.356.025)	1.356.025	0
Declaración de dividendos				(1.376.322)	(1.376.322)	(1.376.322)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3.000	48.267	5.775	0	(28.970)	28.072
Resultado del año:					252.857	252.857
Fusión con Angermeyercruises S. A. y Galápagos Aventuras Galaven C. A.	2		31.541		2.795	34.338
Ajuste Anticipo de Impuesto Renta fusión con Angermeyercruises S. A.					(20.792)	(20.792)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3.002	48.267	37.316	0	205.890	294.475

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

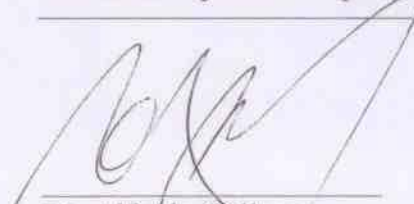

Dr. Alfredo Gallegos
 Presidente Ejecutivo

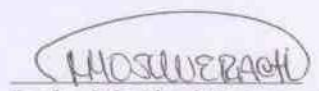

Lcda. Martha Mosquera
 Contadora General

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en US Dólares)

	2012	2011
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Caja recibida de clientes	1.465.262	0
Caja pagada a proveedores y empleados	(1.279.274)	3.290.051
Otros Ingresos (Gastos)	(8.841)	5.093
Impuestos pagados	(53.007)	11.293
Intereses y gastos bancarios pagados	(1.314)	0
Caja proveniente de (utilizada en) operación	122.826	3.306.437
FLUJO DE CAJA USADO EN INVERSIONES:		
Fuente de fondos provenientes de venta de segmentos de operación	0	(3)
Fuente de fondos provenientes de venta de activos fijos	0	72.000
Compra de activos fijos	0	(2.911.493)
Caja utilizada en inversiones	0	(2.839.496)
FLUJO DE CAJA USADO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos	(105.926)	(467.024)
Aumento en Patrimonio, Fusión con Angermeyercruises S. A. y Galápagos Aventuras Galaven C. A.	13.545	0
Flujo de caja provisto por actividades de financiación	(92.381)	(467.024)
Disminución / Incremento neto de caja	30.445	(83)
Caja al inicio del año	0	83
Caja y sus equivalentes al final del año	30.445	0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

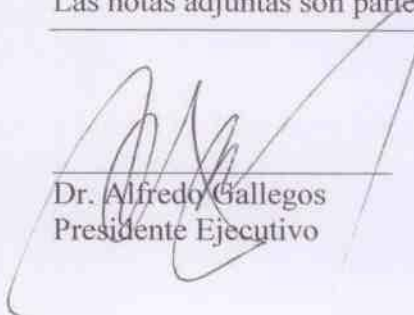

 Dr. Alfredo Gallegos
 Presidente Ejecutivo


 Lcda. Martha Mosquera
 Contadora General

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en US Dólares)

	2012	2011
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO USADO EN EN OPERACIONES:		
Resultado Neto	252.857	(28.970)
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Usado en Operaciones:</u>		
Depreciación	194.100	83.348
Utilidad (Pérdida) en Venta Activos Fijos	0	(72.000)
Provisión para cuentas incobrables		
Provisión para obsolescencia de inventarios		
Ajustes a valor razonable activos fijos		
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(307.068)	0
(Aumento) Disminución Inventarios	(59.611)	0
(Aumento) Disminución Garantías	(25.000)	0
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) Aumento cuentas por pagar	0	3.300.067
(Disminución) Aumento Impuestos por pagar	25.162	22.544
(Disminución) Aumento Otros pasivos	42.386	1.448
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES	122.826	3.306.437

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Alfredo Gallegos
Presidente Ejecutivo


Lcda. Martha Mosquera
Contadora General

**MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)**

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA., 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. En Enero de 2012 la compañía se transformó en Compañía Limitada manteniendo su objeto social.

FUSION Y TRANSFORMACIÓN

La compañía MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA., inició su proceso de fusión por 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.

Dichos procesos concluyeron en el año 2012 como se muestra a continuación:

- Con fecha 18 de enero de 2012 se inscribió la Fusión por Absorción en el Registro Mercantil de Tomo 1 de fojas 45 a 119 con el número de inscripción No. 5 celebrado entre: Superintendencia de Compañías en calidad de autoridad competente, Angermeyercruises S.A. en calidad de compañía absorbida, Galápagos Aventuras Galaven C.A. en calidad de compañía absorbida y Marventura de Turismo S. A. en calidad de compañía absorbente.
- Con fecha 18 de enero de 2012 se inscribió la Fusión por Absorción y Transformación de Sociedad Anónima en Compañía Limitada en el Registro Mercantil de Tomo 1 de fojas 45 a 119 con el número de inscripción No. 6 celebrado entre: Superintendencia de Compañías en calidad de autoridad competente, Marventura de Turismo Cia. Ltda. en calidad de compañía absorbente, Angermeyercruises S.A. en calidad de compañía absorbida y Galápagos Aventuras Galaven C.A. en calidad de compañía absorbida.

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.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO (Continuación...)

IMPACTO DE LA FUSION EN EL CAPITAL
(Importes expresados dólares)

Socio	Capital Suscrito Marventura de Turismo S. A.	Capital Suscrito Angermeyercruises S. A.	Capital Suscrito Galápagos Aventuras Galaven C. A.	Capital Fusionado de la Absorbente Marventura de Turismo S. A.	Nuevo Capital de Marventura de Turismo Cia. Ltda. luego de fusión y transformación
Lex Galápagos Partners I, LLC	2.998		1	2.999	2.999
Lex Galápagos Partners II, LLC	1	1		2	2
Lex Galápagos Partners III, LLC	1			1	1
Total	3.000	1	1	3.002	3.002

El impacto en las cuentas totales de Marventura de Turismo Cia. Ltda. Se detalla a continuación:

IMPACTO GENERAL DE LA FUSION
(Importes expresados dólares)

Descripción	Solo Marventura	Proviene de Angermeyercruises S. A.	Proviene de Galápagos Aventuras Galaven C. A.	Total
Activos	81.844	85.483	10.702	178.029
Pasivos	42.486	61.847	0	104.333
Patrimonio	39.358	23.635	10.702	73.695

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Cumplimiento de las NIIF

En la resolución 06.Q.IC1.004, del 21 de agosto de 2006, la Superintendencia de Compañías, determinó que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) las que han sido adoptadas en Ecuador según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICL.004, del 21 de agosto de 2006, por la Superintendencia de Compañías, resolución en la se estableció que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados con base a costo histórico, modificado por la revalorización de ciertos bienes de propiedades, planta y equipo.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la NIIF 1, éstas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012, aplicadas de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA. comprenden el Balance general al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012, los estados (no consolidados) de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. Los mencionados estados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar como unidad monetaria y como moneda en curso legal.

Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados).

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

En opinión de la administración de la Compañía, 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.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que hayan sido revisados y cualquier otro período que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil y el valor residual de los activos; la determinación de la provisión para cuentas incobrables; la determinación para provisión para la obsolescencia de inventarios; la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; la recuperabilidad de los impuestos diferidos y la amortización de los intangibles.

Saldos corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes al período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

Así mismo, clasifica un pasivo como corriente cuando; espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los activos financieros líquidos, depósitos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación que se pueden transformar en efectivo en un plazo máximo de tres meses.

Activos financieros

a) Cuentas y documentos por cobrar.

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por servicios prestados o los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

La empresa utiliza el método del interés implícito, cuando la recuperación de estos saldos es a largo plazo.

- b) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas.
Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y que incluyen intereses, son registradas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados.
- c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento.
- d) Activos financieros disponibles para la venta.
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.
- e) Provisión para cuentas incobrables
La administración evalúa la posibilidad de recaudación de cuentas comerciales por cobrar, con base en una serie de factores. Cuando existe la consciencia de una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado se considera será recaudado. Además de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, con base en otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

Inventarios

Los inventarios están valuados como sigue:

- a) Las mercaderías, al costo promedio de adquisición que no excede el valor neto realizable.
- b) Importaciones en tránsito, registradas al costo según facturas incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado situación financiera.
- c) Se incluye la provisión para obsolescencia de inventarios, que es determinada con base en el análisis de rotación de inventarios efectuado por la administración, el cual considera aquellos ítems que nos han registrado movimientos por más de un año.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se registran inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, el saldo de los elementos de propiedades, planta y equipo es disminuido por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que ocurren, los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

La utilidad o pérdida generada por el retiro o venta de un ítem de propiedades, planta y equipo, se reconoce en resultados; en el caso de activos revaluados, el superávit de revaluación atribuible a la reserva por revaluación de activos fijos restante, es transferido directamente a las utilidades retenidas.

Depreciación acumulada.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Descripción	Años de vida útil estimada	Valor residual
Embarcaciones	15	0

Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado, excluyendo los de valor inmaterial. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Para definir el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son registrados en resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En cuyo caso se carga al patrimonio hasta cubrir el monto de cualquier reevaluación anterior.

En el caso de alguna pérdida por deterioro reconocida anteriormente pudiera desaparecer o pudiera haber disminuido, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con crédito a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable utilizando el método del interés implícito para las cuentas a largo plazo.

Impuestos

El gasto del año por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Si el anticipo de impuesto a la renta excede del valor de impuesto corriente causado, este se convierte en valor mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del periodo.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada en el año, utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada periodo. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable en razón de las partidas de ingreso o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (o en otras leyes) en la fecha de cierre del estado de situación financiera clasificado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce activo por impuesto diferido por causa de todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulte probable que la compañía logre utilidades gravables futuras con las con las cuales compensar estas diferencias temporarias deducibles.

Provisiones

Una provisión se reconoce, cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente, como resultado de un evento pasado, que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable una salida de beneficios económicos para cancelar dicha obligación.

Beneficios a empleados.

a) Provisiones para jubilación patronal y desahucio

De acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, es obligación de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución.

El costo de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

b) Participación a trabajadores:

La Compañía reconoce la participación de sus trabajadores en la utilidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

c) Bonos a los empleados:

La compañía otorga bonos a sus empleados en base al cumplimiento de objetivos y metas, presupuestados.

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de productos terminados en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de devoluciones, descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, que los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación es probable, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con suficiente fiabilidad, no hay participación continua de la administración con los bienes, y el monto del ingreso puede ser medido con suficiente fiabilidad.

Ingresos por dividendos e intereses

Los ingresos por dividendos en inversiones son reconocidos cuando se han establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.

Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo a capital de los préstamos.

Gastos de operación

Están constituidos por: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio. Los gastos de operación se registran al costo histórico y son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

Estado de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas que se encuentran emitidas pero aún no vigentes.

Nuevas Normativas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	01 de enero de 2013
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	01 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	01 de enero de 2013
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del Valor Razonable	01 de enero de 2013

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 Instrumentos Financieros - Información a Revelar: — Revelaciones sobre la compensación de los activos financieros y pasivos financieros (Enmienda)	01 de enero de 2013
NIIF 7 Instrumentos Financieros - Información a Revelar: — revelaciones sobre la aplicación inicial de la NIIF 9 (Enmienda)	01 de enero de 2015
NIC 1 Presentación de Estados Financieros — Revisión de la presentación del “otros resultados integrales”	01 de Julio de 2012
NIC 19 Beneficios a los empleados: — Retribuciones post-empleo y e indemnizaciones por terminación proyectadas.	01 de enero de 2013
NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados — Versión corregida 2012 de la Norma.	01 de enero de 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas — Versión corregida 2012 de la Norma.	01 de enero de 2013
NIC 32 Instrumentos Financieros — Presentación: Modificaciones a la guía de aplicación de la compensación de los activos financieros y pasivos financieros	01 de enero de 2014

La Administración, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros (no consolidados) de MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA. en el período de su aplicación inicial.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

En la resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto de 2006, la Superintendencia de Compañías, determinó que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2009, lo que es ratificado por la resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, donde adicionalmente se establece el cumplimiento de un cronograma de aplicación. De acuerdo con esta resolución MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA. está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Como consecuencia de esta resolución, la Compañía preparó sus estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), hasta el 31 de diciembre de 2011. Desde el 1 de enero de 2012, los estados financieros (no consolidados) son preparados de acuerdo a NIIF.

Los presentes estados financieros de la compañía corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La aplicación de las NIIF supone, con respecto de las NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros (no consolidados)
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integral; y,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros (no consolidados).

La compañía ha aplicado NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para preparar sus estados financieros.

La fecha de transición de la compañía es el 1 de enero de 2011. La compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de plena adopción de las NIIF para la compañía es el 1 de enero de 2012. De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

De acuerdo con lo anterior, la mencionada Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la compañía

Exención	Status
Las transacciones con pagos basados en acciones	No aplicable
Contratos de seguro	No aplicable
Valor razonable o revalorización como costo atribuible	NIIF 1 permite a la fecha de transición la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable establecido con un costo atribuido, según PCGA anteriores a una fecha particular, por causa de algún suceso, tal como una privatización o una oferta pública inicial. Si la fecha de medición es la fecha de transición a las NIIF o una fecha anterior a ésta, la entidad podrá usar tales medidas del valor razonable, provocadas por el suceso en cuestión, como el costo atribuido para las NIIF a la fecha de la medición La compañía ha elegido medir sus propiedades y equipos al costo atribuido según ésta exención de las NIIF
Arrendamientos	No aplicable
Beneficios a los empleados	La aplicación retroactiva según la NIC 19 requerirá que la Compañía separe la porción no reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. Sin embargo, la exención a la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la

Exención	Status
	fecha de transición a las NIIF. Si la entidad obtiene una valoración actuarial completa en una o dos de las fechas importantes (presentación, o transición), y traslada esas valoraciones hacia delante o hacia atrás, a las otras fechas, cualquier traslado al futuro o al pasado necesitaría reflejar las transacciones significativas y otros sucesos importantes (NIC 19.57)
Diferencias de conversión acumulada	No aplicable
Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	No aplicable
Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	No aplicable
Instrumentos financieros compuestos	No aplicable
Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente	No aplicable
La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial	NIIF 1 permite que la empresa designe un activo o un pasivo financiero previamente reconocido, como un activo o pasivo financiero contabilizados a valor razonable con cambio a resultados o como un activo financiero disponible para la venta. La compañía presenta sus activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable
Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo	No aplicable
Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios	No aplicable
Costos por préstamos	No aplicable
Transferencias de activos procedentes de clientes	No aplicable

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a NIIF en la Compañía:

Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero 2011 y 31 de diciembre 2011.

Conceptos	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(US Dólares)	
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	28.072	1.433.364
Ajustes para la conversión a NIIF:		
Ajuste por valor a costo atribuido a activos fijos (a)	0	0
Reconocimiento de impuesto diferido (b)	0	0
Patrimonio neto según NIIF	28.072	1.433.364

Explicación resumida de los ajustes

- a Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:
 Para la aplicación de las NIIF se realizó un análisis del importe en libros de los activos fijos para determinar su valor atribuido según PCGA anteriores a una fecha, valor que fue considerado adecuado por parte de la administración, debido a ello, no se registró ningún ajuste. Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.
- b Reconocimiento de impuestos diferidos:
 Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de activos y pasivos generados por la aplicación de NIIF, no significaron la determinación de diferencias temporarias y en consecuencia, no se han generado impuestos diferidos.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 de enero 2011.

	Saldos NEC al 1-Ene-11	Efectos de la transición a las NIIF	Saldos NIIF al 1-Ene-11
	Expresado en US dólares		
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	83	0	83
Cuentas por cobrar	0	0	0
Inventarios	0	0	0
Impuestos anticipados	88.869	0	88.869
Total activos corrientes	88.952	0	88.952
Activo no Corriente:			
Propiedad, Planta y Equipo	1.824.228	0	1.824.228
Total activos	1.913.180	0	1.913.180
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes	12.631	0	12.631
Impuestos por pagar	161	0	161
Total pasivos corrientes	12.792	0	12.792
Pasivo no Corriente:			
Compañías relacionadas	0	0	0
Préstamos de terceros	467.024	0	467.024
Dividendos por pagar	0	0	0
Total Pasivos no Corrientes	467.024	0	467.024
Total Pasivos	479.816	0	479.816
Patrimonio			
Capital Social	3.000	0	3.000
Reserva de Capital	48.267	0	48.267
Reserva Legal	5.775	0	5.775
Reserva por valuación de activos	1.356.025	0	1.356.025
Resultados Acumulados	20.297	0	20.297
Total patrimonio	1.433.364	0	1.433.364
Total pasivo y patrimonio	1.913.180	0	1.913.180

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

	Saldos NEC al 31-Dic-11	Efectos de la transición a las NHF	Saldos NHF al 31-Dic-11	
	Expresado en US dólares			
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	0	0
Inventarios	0	0	0	0
Impuestos anticipados	53.693	0	0	53.693
Total activos corrientes	53.693	0	0	53.693
Activo no Corriente:				
Propiedad, Planta y Equipo	2.911.493	0	0	2.911.493
Total activos	2.965.186	0	0	2.965.186
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes				
Compañías relacionadas	1.609	0	0	1.609
Total pasivos corrientes	1.609	0	0	1.609
Pasivo no Corriente:				
Compañías relacionadas	2.911.493	0	0	2.911.493
Dividendos por pagar	24.012	0	0	24.012
Total pasivos	2.937.114	0	0	2.937.114
Patrimonio				
Capital Social	3.000	0	0	3.000
Reserva de Capital	48.267	0	0	48.267
Reserva Legal	5.775	0	0	5.775
Resultados Acumulados	(28.970)	0	0	(28.970)
Total patrimonio	28.072	0	0	28.072
Total pasivo y patrimonio	2.965.186	0	0	2.965.186

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

	Saldos NEC al 31-Dic-11	Efectos de la transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-11
	Expresado en US dólares		
Ventas netas	0	0	0
Costo de ventas	0	0	0
Utilidad bruta en ventas	0	0	0
Gastos de operación			
Gastos de administración	(94.811)	0	(94.811)
Gastos de ventas	0	0	0
Total gastos de operación	(94.811)	0	(94.811)
Utilidad en operación			
Otros ingresos (gastos)			
Otros ingresos	5.093	0	5.093
Utilidad en venta activos fijos	72.000	0	72.000
Neto	77.093	0	77.093
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(17.718)	0	(17.718)
Participación a trabajadores	0	0	0
Impuesto a la renta	(11.252)	0	(11.252)
Resultado neto	(28.970)	0	(28.970)
Otros resultados integrales - ingreso (gasto):			
Valor justo de activos y pasivos	0	0	0
Ajuste de jubilación patronal y desahucio	0	0	0
Resultado Integral total del año	(28.970)	0	(28.970)

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Conciliación del Flujo de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre 2011

	Saldos NEC al 31-Dic-11	Efectos de la transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-11
	Expresado en US dólares		
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes	0	0	0
Efectivo pagado a proveedores	3.290.051	0	3.290.051
Impuestos pagados	11.293	0	11.293
Otros Ingresos (Gastos)	5.093	0	5.093
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	3.306.437	0	3.306.437
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Fuente de fondos provenientes de venta de segmentos de operación	(3)	0	(3)
Fuente de fondos provenientes de venta de activos fijos	72.000	0	72.000
Compra de activos fijos	(2.911.493)	0	(2.911.493)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.839.496)	0	(2.839.496)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Préstamos	(467.024)	0	(467.024)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(467.024)	0	(467.024)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(83)	0	(83)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	83	0	83
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	0	0	0

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Estado de flujos de efectivo, continuación:

	Saldos NEC al 31-Dic-11	Efectos de la transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31-Dic-11
	Expresado en US dólares		
Resultado integral total:	(28.970)	0	(28.970)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación			
Depreciación	83.348	0	83.348
Utilidad (Pérdida) en Venta Activos Fijos	(72.000)	0	(72.000)
Provisión por obsolescencia de inventarios			
Provisión para cuentas incobrables			
Provisión para jubilación patronal y desahucio			
Provisión para participación trabajadores			
Provisión para impuesto a la renta			
Ajustes de valor razonable de activos y pasivos			
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) en cuentas por cobrar			
(Aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado			
(Disminución) Aumento cuentas por pagar	3.300.067	0	3.300.067
(Disminución) Aumento Impuestos por pagar	22.544	0	22.544
(Disminución) Aumento Otros pasivos	1.448	0	1.448
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>3.306.437</u>	<u>0</u>	<u>3.306.437</u>

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 3. CAJA, SUS EQUIVALENTES

El resumen de Caja y sus Equivalentes, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Caja	19.200	0	0
Bancos	11.245	0	83
Total	30.445	0	83

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por cobrar y por pagar Relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Cuentas por cobrar relacionadas			
Lindblad Expeditions Inc.:			
Atenciones Sociales	35.999	0	0
Descuentos clientes	850	0	0
Tarjetas de crédito	25.853	0	0
Propinas Peter Butz	1.637	0	0
Metrohotel Cia. Ltda.	242.307	0	0
Total cuentas por cobrar relacionadas	306.646	0	0
Cuentas por pagar relacionadas			
Lindblad Expeditions Inc.:			
Cuentas por pagar National Geographic Islander	2.145.413	2.911.493	0
Mantenimiento Islander	660.154	0	0
Dividendos por pagar	24.012	24.012	0
Metrohotel Cia. Ltda.	0	1.609	0
Total cuentas por pagar relacionadas	2.829.579	2.937.114	0

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera de acuerdo al tipo de actividad.
- Hechos concretos de deterioro

En el análisis de deterioro determinado por la Compañía se identificó la cartera cuya capacidad de recuperación está seriamente afectada y que no cumple plenamente con la definición de activo y debe ser excluida tal como lo establece la NIIF 1 en el literal b) del numeral 10.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Mercadería de Bar	23.089	0	0
Mercadería de Bazar	36.522	0	0
Total	59.611	0	0

NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Retención en la fuente	0	8.372	29.005
IVA por cobrar	102.559	45.321	53.384
Gastos Anticipados	0	0	6.480
Total	102.559	53.693	88.869

NOTA 7. GARANTIAS LOCALES

La cuenta Garantías Locales se compone de una Póliza de Fiel Cumplimiento de Contrato con el Ministerio del Ambiente por \$ 25.000.

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Maquinaria	0	0	77.873
Embarcación Sea Cloud	0	0	408.506
Embarcación Mary Anne	0	0	2.330.097
Embarcación National Geographic Islander	2.911.493	2.911.493	0
	2.911.493	2.911.493	2.816.476
Depreciación acumulada	(194.099)	0	(992.248)
Total	2.717.394	2.911.493	1.824.228

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

El movimiento de propiedad planta y equipo, es el siguiente:

	National Geographic Islander	Mary Anne	Sea Cloud	Maquinaria
Saldo 01-01-2011	0	2.330.097	408.506	77.873
Adiciones	2.911.493	0	0	0
Retiros	0	(2.301.480)	(408.506)	(75.761)
Ajuste NIIF	0	0	0	0
Depreciaciones	0	(28.617)	0	(2.112)
Saldo al 31-12-2011	2.911.493	0	0	0
Adiciones	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0
Depreciaciones	(194.099)	0	0	0
Saldo al 31-12-2012	2.717.394	0	0	0

NOTA 9. IMPUESTOS POR PAGAR

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

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto a la renta	Nota 10	12.175	0	12.631
Retenciones en la fuente				0
de Impuesto Renta		847	0	
Retenciones de IVA		671	0	0
IVA en ventas		60.335	0	0
Total		74.028	0	12.631

NOTA 10. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de renta diciembre de 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% para cada año. Al 31 de diciembre de 2012, la tasa ha sido del 24%.

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno reformado por el Art.1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de Diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de Diciembre 23 de 2009), por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de Julio de 2011) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 10. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

El CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES, publicado en el suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, reforma el al Art. 37 y establece una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades la que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%.

Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.

A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

El valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos sean estos maquinaria o equipo nuevo que vayan a ser utilizados en el objeto social de la Compañía, además, esta reinversión podrá ser realizada para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

La maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario, se procederá a la reliquidación del Impuesto a la Renta.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La conciliación del impuesto a la renta calculado de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Utilidad (Pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	331.027	(17.718)
Menos 15% participación a trabajadores	0	0
Utilidad (Pérdida) después de participación a trabajadores	331.027	(17.718)
Más gastos no deducibles	8.842	170
Menos ingresos exentos	0	0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	339.869	(17.548)
Total Impuesto a la renta	78.170	11.252

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 10. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	8.372	(12.631)
Provisión del año	(78.170)	0
Pagos efectuados	0	12.631
Anticipos de Impuesto a la Renta 2011	20.533	3.152
Crédito tributario años anteriores (Fusión Angermeyer)	28.890	16.374
Retenciones en la fuente del año	8.200	98
Impuesto causado del año (impuesto mínimo)	0	(11.252)
Saldo (por pagar) a favor	(12.175)	8.372

El impuesto a la renta del año estaba conformado como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	78.170	11.252
Impuesto a la renta diferido	0	0
Impuesto a la renta aplicado a resultados	78.170	11.252

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Otras cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Acreedores Varios	947	0	161
Federico Angermeyer	18.048	0	0
Seguros Bolívar	25.000	0	0
Total	43.995	0	161

NOTA 12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

En razón de que la compañía no tiene personal contratado, no se incluye ningún registro de Jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponden por sus características a un beneficio post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación...)

El valor que se debe reconocer en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

De acuerdo a NIC 39, los activos del plan de beneficios se refieren al valor de mercado de las inversiones que eventualmente mantiene el fondo. En el caso de las reservas de jubilación patronal y desahucio, no existen activos, son exclusivamente reservas contables.

La determinación del valor de la obligación requiere de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad (Por ejemplo, Tabla IESS 2002), tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales (Por ejemplo 2.4%) y tasas de descuento que puede ser determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

NOTA 13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos de cuentas con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 4)		
Lindblad Expeditions Inc.:		
Atenciones Sociales	35.999	0
Descuentos clientes	850	0
Tarjetas de crédito	25.853	0
Propinas Peter Butz	1.637	0
Metrohotel Cia. Ltda.	242.307	0
Total cuentas por cobrar relacionadas	306.646	0
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 4)		
Lindblad Expeditions Inc.:		
Cuentas por pagar National Geographic Islander	2.145.413	2.911.493
Mantenimiento Islander	660.154	0
Dividendos por pagar	24.012	24.012
Metrohotel Cia. Ltda.	0	1.609
Total cuentas por pagar relacionadas	2.829.579	2.937.114

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación...)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron:

	2012	2011
Linblad Expeditions:		
Compra Activos Fijos	0	2.911.493
Dividendos declarados	0	24.012
Gasto Mantenimiento Islander	568.696	0
Ingreso Arriendo Barco	684.000	0
Metrohotel Cia. Ltda.:		
Préstamos	0	1.609
Compra inventarios y gastos varios	92.295	0
Ingreso Asesoramiento	410.000	0
Total	1.754.991	2.937.114

Las disposiciones que regulan la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas establecen que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto de las operaciones es superior a los seis millones de dólares (USD 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo, debido a que las operaciones que ha realizado con partes relacionadas no alcanzan las cifras explicadas en el párrafo anterior.

Las transacciones efectuadas por la compañía con sus partes relacionadas se han efectuado en condiciones pactadas entre las partes.

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

MARVENTURA CIA. LTDA. Constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

	2012	2011
Capital Social Lex Galápagos Partners I, LLC	2.999	2.998
Capital Social Lex Galápagos Partners II, LLC	2	1
Capital Social Lex Galápagos Partners III, LLC	1	1
Total Capital Social	3.002	3.000

MARVENTURA DE TURISMO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 15. VENTAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2012	2011
Ventas:		
Arriendo del barco	684.000	0
Ventas Bar	140.635	0
Ventas Bazar	104.311	0
Ventas Servicios	126.317	0
Asesoramiento	410.000	0
Total	1.465.263	0

NOTA 16. GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2012	2011
Depreciaciones	0	94.811
Servicios	170.839	0
Afiliaciones, contribuciones, tasas	59.558	0
Otros Gastos	4.002	0
Total	234.399	94.811

NOTA 17. GASTOS DE VENTAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2012	2011
Comisiones en ventas Bazar	5.615	0
Total	5.615	0

NOTA 18. AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el 1990 hasta el año 2012, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

NOTA 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de este informe (18-Enero-2013), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Enero 18, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.