



CONSULTORES GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS

Audidores - Contralores - Consultores Gerenciales y Negocios

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

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

CONTENIDO

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
SELVAVENTURA S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de SELVAVENTURA S.A. al 31 de Diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y Flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pyme y del control Interno determinado por la administración como permitir la preparación de los estados financieros libres errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planificamos y realizamos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, sobre la materialidad. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como de la presentación de los estados financieros.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo1, presentan razonablemente, la situación financiera de SELVAVENTURA S.A. al 31 de Diciembre del 2016, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas Internacionales de Información Financiera.



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

RNAE-2No. 361

**Abril 20 del 2017
Guayaquil – Ecuador**

SELVAVENTURA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

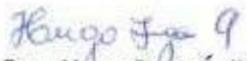
	<i>Notas</i>	DICIEMBRE	
		2.016	2.015
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible, Banco local		2.177	6.984
Cuentas por cobrar	3	49.081	194.572
Cuentas por cobrar relacionadas	4	5.641.759	4.650.638
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.693.017	4.852.194
OTROS ACTIVOS			
terrenos		49.700	49.700
Otros activos		256.922	256.922
TOTAL OTROS ACTIVOS		306.622	306.622
TOTAL ACTIVOS		5.999.639	5.158.816
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS:			
Cuentas y documentos por pagar		48.228	26.114
Impuestos por pagar		52.422	39.014
Pasivos Acumulados		7.149	24.287
Cuentas por pagar operativa - Relacionadas	5	5.760.576	4.942.656
Total pasivos corrientes		5.868.375	5.032.071
Obligaciones por beneficios Sociales Largo plazo	6	46.759	43.043
Total pasivos no corrientes		46.759	43.043
TOTAL PASIVOS		5.915.134	5.075.114
PATRIMONIO:			
Capital social	7	800	800
Reserva Legal		7.896	7.870
Resultados Acumulados		75.006	74.771
Resultados del Ejercicio		802	261
TOTAL PATRIMONIO		84.505	83.702
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.999.639	5.158.816

Ver notas a los estados financieros

Representante legal


Renzo Luque Ortiz
0911024719

Contador General


Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001



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

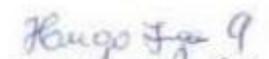
	Notas	2016	2015
INGRESOS			
Servicios		64	195.667
Reembolsos de gastos a compañías relacionadas	8	228.247	308.454
TOTAL INGRESOS		228.311	504.121
COSTO DE OPERACIÓN			
Hospedaje turistas			104.694
Compras locales			49.904
Sueldos y remuneraciones		53.100	76.382
Seguridad Social		19.188	6.228
Mantenimiento y Reparaciones			7.764
Transporte		66.586	31.564
Jubilación patronal y desahucio		3.717	11.862
Impuestos y contribuciones		3.482	33.715
Honorarios por servicios			47.447
Arrendamientos		2.356	32.350
Intereses		3.374	11.305
Otros		47.736	61.530
TOTAL COSTO DE OPERACIÓN		199.538	474.745
Utilidad del ejercicio		28.773	29.377
Participación de trabajadores		4.316	4.406
Base imponible		24.457	24.970
Impuesto a la renta (anticipo de impuesto a la renta)	9	23.654	24.709
Utilidad neta		803	261

Ver notas a los estados financieros

Representante legal


Renzo Luque Ortiz
0911024719

Contador General


Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001

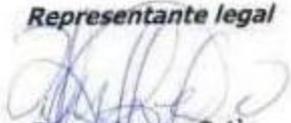


SELVAVENTURA S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

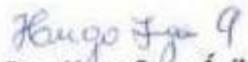
	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
SALDO AL 12/31/2014	800	6.327	76.314	83.441
Apropiación Reserva legal		1.543	-1.543	0
Utilidad del ejercicio			261	261
SALDO AL 12/31/2015	800	7.870	75.032	83.702
Utilidad del ejercicio			802	802
SALDO AL 12/31/2016	800	7.870	75.834	84.505

Ver notas a los estados financieros

Representante legal


Renzo Luque Ortiz
0911024719

Contador General


Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001



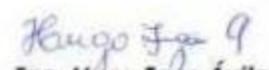
SELVAVENTURA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	802	261
Otros		
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	145.491	587
Cuentas por cobrar- relacionadas	-991.122	-330.268
Pagos anticipados		
Inventario		
Cuentas por pagar	22.114	7.369
Impuestos por pagar	13.408	-9.412
Pasivos acumulados	-17.138	-1.730
Cuentas por pagar operativa - Relacionadas	817.920	229.297
Obligaciones por beneficios Sociales Largo plazo	3.716	11.863
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-4.808	-92.034
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	-	-13.883
Intereses por pagar	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de Inversión	-	-13.883
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-4.808	-105.917
Efectivo y Equivalente de efectivo al inicio del año	6.984	112.901
Efectivo y Equivalente de efectivo al final del año	2.176	6.984

Representante legal


Renzo Luque Ortiz
0911024719

Contador General


Ing. Hugo Inga Ávila
0914829049001



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

1. ACTIVIDADES:

La Compañía fue constituida el 13 de Septiembre del 1991 en Guayaquil - Ecuador y su actividad principal es la administración de las embarcaciones del grupo Opergal, las cuales se dedican al transporte de turistas extranjeros dentro del Parque Nacional Galápagos.

El domicilio principal de la compañía donde se desarrollan sus actividades es en el cantón Samborondón Km 1 1/2, en el piso 3 del Edificio Samborondón Busines Center.

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

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

Situación económica del país

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

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

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



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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Base de presentación de los Estados Financieros.-

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

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

2.2 Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

2.3 Cuentas por cobrar relacionadas.-

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

2.4 Impuestos

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

Impuesto Corriente

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

Impuesto Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles.

En la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.



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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la estimación de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

Se podrá compensar activos diferidos con pasivos diferidos si y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionados con la misma autoridad fiscal y la compañía tiene la intención de liquidarlos como netos.

2.5 Beneficios a empleados

• **Jubilación Patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado valoraciones actuariales realizadas al final del año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en que se realizan.

• **Participación de trabajadores**

De acuerdo con el código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.6 Reconocimiento de Ingresos

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

2.7 Costos y Gastos

Los costos se registran cuando se realizan y se conocen.

3. CUENTAS POR COBRAR

	2016	2015
Arriendos	1.660	1.660
Anticipos	19.308	166.135
Impuestos	28.113	26.777
	<u>49.081</u>	<u>194.572</u>

4. CUENTAS POR COBRAR- RELACIONADAS

	2016	2015
Opergal- accionista	1.100.579	1.100.000
Ecoventura	1.204.206	1.173.117
Filibon	1.751.606	1.274.836
Situr	1.465.076	329.021
Dive Encounters (Well Fargo)		754.601
Agensitur		19.063
Gabimo		
	<u>30.292</u>	
	<u>5.641.759</u>	<u>4.660.638</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan interés y no tiene fecha de vencimiento.

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

5. CUENTAS POR PAGAR - RELACIONADAS

		2016	2015
PanaKruz S.A.	3	2.329.712	1.810.776
Turismo Amonra S.A.	1 - 2	3.430.864	3.131.880
		5.760.576	4.942.656

1.- De acuerdo a oficio No. SC-IMV-DAYR-G-12-563 de Junio 22 del 2012 US \$ 2'264.117 forma parte de la garantía por la emisión de Obligaciones de Turismo Amonra S.A. y que fue destinado a garantizar la primera emisión de obligaciones. El gasto financiero generado no ha sido registrado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, el cual no representa un gasto deducible por ser partes relacionadas.

2.- De acuerdo a comunicación enviada en Junio 23 del 2014, a la intendencia de mercado de valores, La cuenta por pagar a Turismo Amonra incluye el saldo de US \$ 867.762 que genera un interés del 8 % de interés anual. Cuyo valor inicial fue de US \$ 1'475.760. El costo financiero no fue registrado.

3.- El saldo de Panakruz, se encuentra en garantía libre de gravamen por la primera emisión de obligación por USD 1'500.000 el mismo que vence en el 2018.

6. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS SOCIALES LARGO PLAZO

Costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado valoraciones actuariales realizadas al final del año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en que se realizan.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2016, el capital pagado consiste en 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$.04 cada. La compañía Selvaventura es subsidiaria del grupo Opergal.

8. INGRESOS

Los ingresos, son provenientes por servicios de transporte y reembolso de gastos entre compañías relacionadas.

9. CONCILIACION DE SALDOS

La administración actualmente se encuentra en proceso de conciliación de saldos con las compañías relacionadas



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

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisada por las autoridades tributarias, de acuerdo a las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta, dentro de los tres años siguientes a partir a partir de la fecha de presentación de las declaraciones y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarada en todo o en parte.

	2016	2015
Base Imponible	28.772	29.376
Participación de Trabajadores	15% 4.316	4.406
	24.456	24.970
Ingresos exentos		
Gastos no deducibles	37.968	9.173
Utilidad gravable	62.424	34.143
Impuesto a la renta	22% 13.733	7.511
Anticipo de impuesto a la renta de julio y Septiembre	25.300	23.654
Impuesto a la renta a favor, asumido por la compañía	11.567	16.143

11. PARTES RELACIONADAS

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas. También si tienen transacciones con sociedades en Paraísos Fiscales, por proporción de transacciones o si los precios no se ajustan al principio de plena competencia.

Descripción	2016	2015
Ingresos	212.791	504.121
Cuentas por cobrar	5.641.759	4.650.638
Cuentas por pagar	5.760.576	4.942.656

12. EVENTOS SUBSECUENTES

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