

89681

Guayaquil, 09 de Febrero del 2012.

Señores
SUPERINTENDENCIAS DE COMPAÑÍA
Ciudad.-

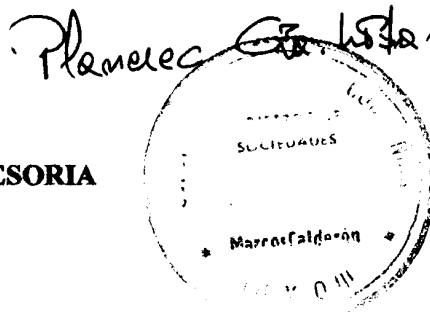
De mis consideraciones:

Adjunto a la presente se servirán encontrar 1 ejemplares del informe de Auditoria Externa practicada a la Compañía **ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.**, correspondiente al ejercicio económico año **2009**. para dar cumplimiento a lo exigido por ustedes..

Por la atención que se sirvan a dar a la presente, quedo de ustedes,

Atentamente,
Planificación, Análisis y Aseso.
Cia. Ltda. **PLANESEC**

GERENTE
PLANIFICACIÓN, ANALISIS Y ASESORIA
CIA. LTDA. PLANESEC
Reg. Nac. No. 227



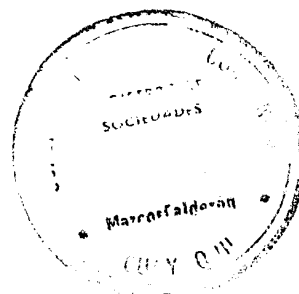
89681

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA
CIA. LTDA. PLANESEC
Auditorias, Asesorias Tributarias, Contabilidad

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION
CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA
CIA. LTDA. PLANESEC
Auditorias, Asesorías Tributarias, Contabilidad

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION
CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIERTOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

I N D I C E

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

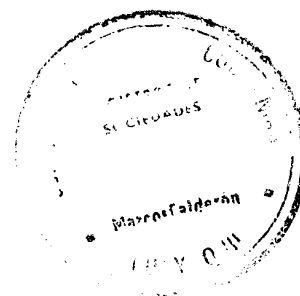
BALANCE GENERAL - AUDITADO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS - AUDITADO

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Informe de los Auditores Externos Independientes

**A los Señores Socios de
ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.**
Guayaquil -Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, y el correspondiente estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

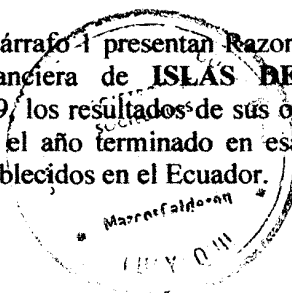
2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión

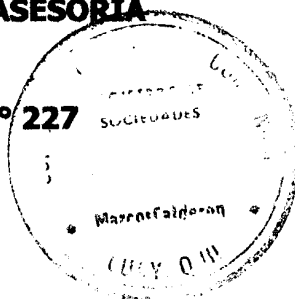
4. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan Razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.



5.- la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en Diciembre 31 del 2009 de ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA. Requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Planificación, Análisis y Asesoría
Cia. Ltda. "PLANESEC"


GERENTE
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA
CIA. LTDA. PLANESEC
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAE - 2 N° 227



ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
Activo corriente:	\$ 2009	Pasivo corriente:	\$ 2009
Efectivo y bancos (Nota 3)	381.374	Cuentas por pagar:	
Cuentas por cobrar:		Proveedores (Nota 6)	18.783
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	25.471	Otros Proveedores (Nota 7)	375.832
		Retenciones en la fuente, IVA e IESS (Nota 8)	6.335
Total activo corriente	406.845	Gastos acumulados:	
		Obligaciones con los trabajadores (Nota 9)	3.572
Activos fijos (Nota 5)	454.981	Impuesto a la renta (Nota 10)	-
		Total pasivo corriente	404.522
		Pasivo a largo plazo (Nota 11)	342.620
		Patrimonio de los socios:	
		Capital social (Nota 12)	10.000
		Aportes futura capitalización	479
		Utilidades retenidas (Nota 13)	179.526
		Utilidades o (pérdida) del ejercicio	(75.321)
TOTAL	\$ 861.826	Total patrimonio de los accionistas	114.684
		TOTAL	\$ 861.826

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Plamerec Cia. Ltda.

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	2009
Ventas netas	\$ 1.518.923
Ingreso por reembolso	<u>1.287.323</u>
Total Ingresos	2.806.246
Gastos de administración y ventas	<u>(1.594.244)</u>
Utilidad en operación	1.212.002
Otros ingresos (gastos):	
Gastos a reembolsar	<u>(1.287.323)</u>
	<u>(1.287.323)</u>
Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(75.321)
Participación trabajadores	-
Impuesto a la renta	<u>-</u>
Pérdida neta	\$ <u><u>(75.321)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Ramirez Cia. Ltda.

*

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA LTDA.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVO	2008	2009	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	619.092,08	406.845,00	- 212.247,08
ACTIVO FIJO	501.278,84	454.981,00	- 46.297,84
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-
SUMAN	1.120.370,92	861.826,00	- 258.544,92

PASIVO	2008	2009	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	648.628,13	404.522,00	- 244.106,13
PASIVO DIFERIDO	309.854,72	342.620,00	32.765,28
PATRIMONIO NETO	161.888,07	114.684,00	- 47.204,07
SUMAN	1.120.370,92	861.826,00	- 258.544,92

PLANESEC CIA. LTDA.
AUDITOR EXTERNO

Planelec Cia. Ltda.

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	Capital social \$	Aportes futura capitalización \$	Reserva legal \$	Reserva facultativa \$	Utilidades retenidas \$	Utilidades o pérdidas del ejercicio \$	TOTAL \$
Saldo al 31 de diciembre del 2008	10,000	479	3,511	1,756	116,295	29,847	161,888
Transferencia a utilidades acumuladas					29,847	(29,847)	0
Ajuste años anteriores			(3,511)	(1,756)	33,384		28,117
Pérdida del periodo						(75,321)	(75,321)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	10,000	479	-	-	179,526	(75,321)	114,684

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Plamarec Cía. Ltda.

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 23 de agosto del 2000 como e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 15 de septiembre del 2000. Su objeto principal es la operación turística en todas su fases, y basados en la Ley de Turismo. Además busca la promoción, desarrollo, comercialización y explotación del turismo en la provincia de Galápagos especialmente y en el territorio nacional, complementariamente.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de 2009. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus clientes por ventas realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

P. Mamelec Cía. Ltda.

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

c. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición revalorizados por el efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, 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.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación y otros activos	33%
Equipos de Comunicación	10%

d. Índices de precios al consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
2005	3
2006	3
2007	3
2008	9.81
2009	4.31

Plamelec Cía. Ltda.

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
Caja	13,127
Bancos	<u>368,247</u>
	<u>381,374</u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
IVA en compras y retenido en la fuente	9,769
Retenciones en la fuente	14,915
Anticipos a empleados	<u>787</u>
	<u>25,471</u>

Un movimiento de las retenciones en fuente del año es como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
Saldo inicial	17,124
Retenciones del periodo (Nota 18)	14,915
Retenciones compensadas	<u>(17,124)</u>
Saldo final	<u>14,915</u>

Plamolec Cia. Ltda.

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

5. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fue como sigue:

	2009						
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Venta o Bajas	Transferen- cias	Reclasifi- caciones	Saldo al 31-12-09	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	%
Edificios	330,000	-	-	-	-	330,000	5
Vehículos	128,500	-	-	-	-	128,500	20
Muebles y enseres	31,971	-	-	-	-	31,971	10
Maquinaria y equipos	2,386	2,286	-	-	-	4,672	10
Equipos de computación	14,572	2,445	-	-	-	17,017	33
Otros activos	10,406	-	-	-	-	10,406	33
Equipos de comunicación	-	1,012	-	-	-	1,012	10
Obras en proceso	53,263	-	-	-	-	53,263	
Total costo	571,098	5,743	-	-	-	576,841	
Depreciación acumulada	(69,819)	(52,041)	-	-	-	(121,860)	
	501,279	(46,298)	-	-	-	454,981	

6. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2009
		US\$
Aerolíneas	(1)	11,733
Proveedores nacionales		7,050
		18,783

(1) Registra cuentas por pagar a Aerogal S. A. por los tour hacia las islas Galápagos.

Plamolec Cía. Ltda.

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

7. OTROS PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
Tourmarine Cía. Ltda. (1)	375,832
	<u>375,832</u>

- (1) Corresponden a servicios de tours marinos en la Islas Galápagos con la embarcación de la dicha compañía.

8. RETENCIONES EN LA FUENTE, IVA E IESS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
I.V.A. en ventas	1,585
Retenciones en la fuente I.V.A.	660
Retenciones en la fuente	1,172
Instituto ecuatoriano de seguridad social IESS	2,721
Sueldos por pagar	<u>197</u>
	<u>6,335</u>

9. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

BENEFICIOS SOCIALES

	<u>2009</u>
Beneficios sociales:	US\$
Saldo inicial	6,488
Provisión del año	3,572
Pagos efectuados	<u>(6,488)</u>
Saldo final	<u>3,572</u>

Ramirez Cía. Ltda.

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Participación trabajadores:

Saldo inicial	9,485
Provisión del año	-
Pagos efectuados	9,485
Saldo final	-
Total	3,572

10. IMPUESTO A LA RENTA

Para el ejercicio fiscal 2009, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

Concepto	2009 US\$
Pérdida antes de participación empleados e impuesto a la renta	(75,321)
Más gastos no deducibles	-
Utilidad base de cálculo de participación empleados	(75,321)
15% participación empleados	-
Pérdida antes de participación empleados e impuesto a la renta	(75,321)
15% participación empleados	-
Pérdida después de participación empleados	(75,321)
Más gastos no deducibles	-
Perdida	(75,321)
Impuesto a la renta causado	-

Plamerec Cia. Ltda.

ISLAS DE FUEGO EXPEDITION CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

11. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene los siguientes pasivos con instituciones financieras del país:

<u>Institución</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Interés</u>	<u>Valor</u>
Banco Bolivariano	vence octubre 2013	11,10%	114,814
Banco Bolivariano	vence diciembre 2010	9,72%	100,000
Banco del Pichincha	vence noviembre 2010	6,00%	23,021
Banco Internacional	vence diciembre 2013	12,50%	60,723
Banco Internacional	vence noviembre 2012	12,50%	<u>44,062</u>
			<u>342,620</u>

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 la composición del capital social es de 10,000 participaciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 1 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

13. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos, etc.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 8 de 2011), no ha existido eventos ni transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.

*

Plamelec Cia. Ltda.