

5268.

VICTOR HUGO RIVADENEIRA GAMAZO

ECONOMISTA – AUDITOR EXTERNO – CONTADOR PUBLICO

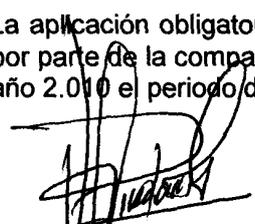
Gaspar de Villarroel No. E14-33 y Cochapata – Edificio Las Carabelas

e-mails: vhrivadeneira@rivcs.com / rivadeneira@yahoo.es - Telef. 2458-771 - 249-428 Cel 099720-548

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de la compañía
GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

- 1.- He auditado los balances generales adjuntos de la compañía **GALÁPAGOS CORPORACIÓN TURÍSTICA GALATOURS S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. El contenido de esos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi función consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **GALÁPAGOS CORPORACIÓN TURÍSTICA GALATOURS S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- La aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de la compañía Galatours S.A., es a partir del 1 de enero del año 2011, siendo el año 2010 el periodo de transición.


Ec. Victor H. Rivadeneira G.
Registro SC No.064
Licencia RNC No.10471

Quito DM, Marzo 30 del 2010



GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	45,156	55,204
Cuentas por Cobrar	5	220,026	182,966
Inventarios	6	82,542	129,780
Pagos anticipados	7	<u>219,893</u>	<u>70,809</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		567,617	438,759
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Edificios		395,260	395,260
Muebles y equipos		46,205	66,359
Equipos de computación		25,604	53,823
Vehículos		21,619	45,022
Embarcación		6,178,579	6,178,578
Otros		459,565	476,419
Depreciación Acumulada		<u>-1,762,822</u>	<u>-1,498,611</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	8	5,364,009	5,716,850
Activo diferido		391	951
Otros Activos	9	<u>2,525,263</u>	<u>2,818,851</u>
TOTAL		<u>8,457,280</u>	<u>8,975,411</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	10	92,361	178,338
Pasivos Acumulados	11	<u>215,678</u>	<u>636,609</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		308,039	814,947
PASIVOS LARGO PLAZO			
Obligaciones Largo Plazo	14	4,514,047	4,965,284
Jubilación Patronal y desahucio	15		<u>25,692</u>
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>4,514,047</u>	<u>4,990,976</u>
TOTAL PASIVOS		4,822,086	5,805,923
PATRIMONIO			
Capital Social	16	5,200	5,200
Aportes para futura capitalización		500,000	500,000
Reserva Legal		49,869	49,868
Reserva facultativa		7,008	7,008
Reserva de Capital	17	802,741	802,741
Resultados Acumulados		1,705,394	598,357
Utilidad del Ejercicio		<u>564,983</u>	<u>1,206,314</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3,635,194</u>	<u>3,169,488</u>
TOTAL		<u>8,457,280</u>	<u>8,975,411</u>

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

INGRESOS	Notas	2009	2008
Ventas, netas	2	6,928,920	6,620,481
Costo de Ventas	2	<u>-6,043,000</u>	<u>-4,410,905</u>
UTILIDAD BRUTA		885,920	2,209,576
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		<u>-318,422</u>	<u>-313,885</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-318,422</u>	<u>-313,885</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		567,498	1,895,691
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Ingresos			728
Otros (neto)		<u>-2,515</u>	<u>-1,669</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>-2,515</u>	<u>-941</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		564,983	1,894,750
Menos:			
Participación Trabajadores	12	84,748	284,213
Impuesto a la Renta	13	120,688	404,223
	2	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>205,435</u>	<u>688,436</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		359,548	1,206,314
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

INGRESOS	Notas	2009	2008
Ventas, netas	2	6,928,920	6,620,481
Costo de Ventas	2	<u>-6,043,000</u>	<u>-4,410,905</u>
UTILIDAD BRUTA		885,920	2,209,576
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		<u>-318,422</u>	<u>-313,885</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-318,422</u>	<u>-313,885</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		567,498	1,895,691
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Ingresos			728
Otros (neto)		<u>-2,515</u>	<u>-1,669</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>-2,515</u>	<u>-941</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		564,983	1,894,750
Menos:			
Participación Trabajadores	12	84,748	284,213
Impuesto a la Renta	13	120,688	404,223
	2	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>205,435</u>	<u>688,436</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		359,548	1,206,314
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	5,200	500,000	9,584	24	802,741	-370,037	584,269	1,531,781
Transferencia de saldos 2006	0	0	0	0	0	584,269	-584,269	0
Ajustes	0	0	-6,984	6,984	0	-109	0	-109
Utilidad del ejercicio 2007	0	0	47,268	0	0	0	425,417	472,685
Saldos al 31 de diciembre del 2007	5,200	500,000	49,868	7,008	802,741	214,123	425,417	2,004,357
Transferencia de saldos 2007	0	0	0	0	0	425,417	-425,417	0
Ajustes	0	0	0	0	0	-41,183	0	-41,183
Utilidad del ejercicio 2008	0	0	0	0	0	0	1,206,314	1,206,314
Saldos al 31 de diciembre del 2008	5,200	500,000	49,868	7,008	802,741	598,357	1,206,314	3,169,488
Transferencia de saldos 2008	0	0	0	0	0	1,206,314	-1,206,314	0
Ajustes	0	0	0	0	0	-99,277	0	-99,277
Utilidad del ejercicio 2009	0	0	0	0	0	0	564,983	564,983
Saldos al 31 de diciembre del 2008	5,200	500,000	49,868	7,008	802,741	1,705,394	564,983	3,635,194

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

GALÁPAGOS CORPORACIÓN TURÍSTICA GALATOURS S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 30 de septiembre de 1971 con el objeto social de dedicarse a la industria turística, mediante el establecimiento de líneas de transporte marítimo, aéreo o terrestre para excursiones turísticas, principalmente en el Archipiélago de Galápagos.

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Dr. Rubén Darío Espinosa el 12 de febrero del año 2.008, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 6 de marzo del 2.008 y en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 6 de junio de 2.008, GALATOURS S. A., cambió su domicilio principal a la ciudad Puerto Ayora, Provincia de Galápagos.

Durante los años 2009 y 2008, la compañía se dedicó a su objeto social que es el transporte marítimo en el Archipiélago de Galápagos.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ingresos y Costo de Ventas- Se registran en base a la emisión de facturas.

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición o producción, que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para edificios, 20 años para embarcaciones, 10 años para muebles y equipos, y 5 años para vehículos.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los gastos del año en función a los resultados (ver Notas 12 y 13).

Provisión para Jubilación y desahucio.- Se lleva a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 50% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con periodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con la variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.32
2009	4.31

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	3.500	2.000
Bancos	<u>41.656</u>	<u>53.204</u>
Total	<u>45.156</u> =====	<u>55.204</u> =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Empleados	186.821	144.225
Anticipos	33.205	38.741
		<u>0</u>
Total	<u>220.026</u> =====	<u>182.966</u> =====

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Suministros	40.110	70.414
Repuestos	29.073	6.565
Importaciones en tránsito	<u>13.359</u>	<u>52.801</u>
Total	<u>82.542</u>	<u>129.780</u>
	=====	=====

NOTA 7 – PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Pagos anticipados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Seguros pagados por anticipado	<u>136.360</u>	<u>70.809</u>
Garantías	<u>14.244</u>	
Impuestos	<u>69.289</u>	
Total	<u>219.893</u>	<u>70.809</u>
	=====	=====

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipo en los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	Saldo Final 2008	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2009
Edificios	395.260	0	0	395.260
Muebles y equipos	66.359		-20.154	46.205
Vehículos	45.022		-23.403	21.619
Equipos de computación	58.127		-42.330	25.604
Embarcación	6.178.578		0	6.178.578
Otros equipos	<u>476.419</u>		<u>-16.855</u>	<u>459.564</u>
Subtotal	<u>7.219.765</u>		<u>-92.935</u>	<u>7.126.830</u>
Dep. Acumulada	<u>-1.909.121</u>	<u>146.299</u>		<u>-1.762.822</u>
Total	<u>5.310.644</u>	<u>146.299</u>	<u>-92.935</u>	<u>5.364.009</u>

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 18	2.134.037	2.378.912
Accionistas	3.811.24	<u>439.939</u>
Otros activos	387.806	
Total	<u>2.525.654</u>	<u>2.818.851</u>

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	62.038	107.837
Impuestos	10.242	10.204
Varios acreedores	25.927	18.199
Empleados	205.436	14.199
Otros	<u>4.396</u>	<u>27.899</u>
Total	<u>308.039</u>	<u>178.338</u>

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales	185.531	49.216
Participación Trabajadores	84.748	284.213
Impuesto a la Renta	<u>120.688</u>	<u>303.180</u>
Total	<u>390.967</u>	<u>636.609</u>

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 12 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores debitada a resultados es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	567.498	1.894.750
15% participación trabajadores	<u>84.748</u>	<u>284.213</u>
Participación Trabajadores por Pagar	84.748	284.213
	=====	=====

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	564.983	1.894.750
Menos		
15% participación trabajadores	84.748	284.213
Más		
Gastos no deducibles	<u>2.515</u>	<u>6.356</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>482.751</u>	<u>1.616.893</u>
Impuesto a la renta	120.688	404.223
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	69.289	34.838
Retención en la Fuente	<u>51.398</u>	<u>66.205</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	51.398	303.180
	=====	=====

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 14 – OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañías Relacionadas – Ver Nota 18	367.503	145.334
Otros Préstamos	<u>4.146.544</u>	<u>4.819.950</u>
Total	<u>4.514.047</u>	<u>4.965.284</u>

NOTA 15 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Jubilación.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Desahucio.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa.

El movimiento durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, es como sigue:

	Saldo Final 2008	Provisión del año	Saldo Final 2009
Provisión para Jubilación	8.147	126.385	134.532
Provisión para desahucio	<u>17.545</u>	<u>6.954</u>	<u>24.499</u>
Total	<u>25.692</u>	<u>133.339</u>	<u>159.031</u>

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el capital social suscrito y pagado es de \$ 5.200, representado por 13.000 acciones de \$0,40 cada una.

NOTA 17 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo pero puede ser capitalizado total o parcialmente. La capitalización está sujeta a la tarifa única de impuesto a la renta en la fuente del 20%.

NOTA 18 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El detalle de las Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otros Activos:		
Kleinturs Cía. Ltda.	2.134.037	2.378.912
Subtotal Otros Activos	2.134.037	2.378.912
Pasivos No Corrientes:		
Kleinturs Cía. Ltda.	-168.421	0
Licatexa S.A.	-2.203	-2.203
KT España	-196.879	-143.131
Otras cuentas por pagar	-4.146.637	
Subtotal Obligaciones largo Plazo	<u>-4.514.047</u>	<u>-145.334</u>
Total Neto	-2.380.010	2.233.578
	=====	=====

La principal transacción realizada entre compañías relacionadas durante el año 2009, se resumen así:

Galatours S A. emitió facturas por el arriendo de la embarcación denominada Legend a Kleinturs Cía. Ltda por un monto total de \$ 6.928.920.00

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOIRS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte del Auditor Externo, no han sucedido situaciones que a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros examinados.
