

5268



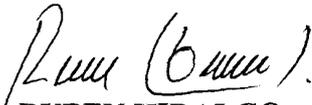
Quito 20 de noviembre de 2006

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
PRESENTE.-**

De mi consideración:

Adjunto remitimos cuatro ejemplares originales de los informes de Auditoria Externa por los ejercicios económicos correspondientes a los años: 2000 -2001-2002-2003 de GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A., # de expediente 5268-1972

Atentamente


**RUBEN HIDALGO
PRESIDENTE**



Adj. Lo indicado

**GALAPAGOS CORPORACION
TURISTICA GALATOURS S.A.**

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003



VICTOR HUGO RIVADENEIRA GAMAZO

Economista - Reg. 325

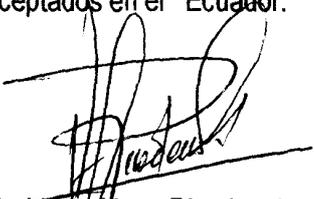
Auditor Externo – RENA E 064

Contador Publico Autorizado – 10.471

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de
GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

- 1.- He auditado los balances generales adjuntos de **GALÁPAGOS CORPORACIÓN TURÍSTICA GALATOURS S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 , y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría 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 soporta 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 mi 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 **GALÁPAGOS CORPORACIÓN TURÍSTICA GALATOURS S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002 , 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.



Ec. Victor Hugo Rivadeneira Gamazo
Registro SC No.064
Licencia RNC No.10471

Quito, Abril 28 del 2004

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	2003	2002
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	3,763	3,095
Cuentas por Cobrar	5	581,811	471,092
Inventarios	6	0	16,455
Pagos anticipados	7	<u>49,449</u>	<u>39,540</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		635,023	530,182
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Edificios		34,699	5,600
Muebles, enseres y equipos		17,795	15,170
Equipos de computación		13,346	8,744
Vehiculos		44,523	23,403
Embarcación		5,649,845	0
Depreciación Acumulada		<u>-601,609</u>	<u>-24,615</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	8	5,158,599	28,302
Activo diferido	9	0	25,867
Otros Activos	10	<u>929,454</u>	<u>6,593,515</u>
TOTAL		<u>6,723,076</u>	<u>7,177,866</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2003	2002
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	11	139,365	48,711
Cuentas por Pagar	12	476,115	250,239
Pasivos Acumulados	13	<u>129,306</u>	<u>30,142</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		744,786	329,092
Obligaciones Largo Plazo	16	<u>5,527,629</u>	<u>6,556,638</u>
TOTAL PASIVO		6,272,415	6,885,730
PATRIMONIO			
Capital Social	17	5,200	5,200
Aportes para futura capitalización		500,000	500,000
Reserva Legal		29	29
Reserva de Capital	18	802,741	802,741
Resultados Acumulados		-1,048,875	-1,029,894
Utilidad del Ejercicio		<u>191,566</u>	<u>14,060</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>450,661</u>	<u>292,136</u>
TOTAL		<u>6,723,076</u>	<u>7,177,866</u>

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

INGRESOS	Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas, netas	2	3,982,368	2,866,527
Costo de Ventas	2	<u>-3,268,131</u>	<u>-2,055,714</u>
UTILIDAD BRUTA		714,237	810,813
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		<u>-442,326</u>	<u>-886,958</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-442,326</u>	<u>-886,958</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		271,911	-76,145
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Ingresos		5,806	90,205
Otros (neto)		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>5,806</u>	<u>90,205</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		277,717	14,060
Menos:			
Participación Trabajadores	14	41,657	2,109
Impuesto a la Renta	15	<u>44,494</u>	<u>3,023</u>
TOTAL		<u>86,151</u>	<u>5,132</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>191,566</u>	<u>8,928</u>
		=====	=====

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 2003 Y 2002
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del :	5,200	0	29	802,741	-1,028,709	10,134	-210,605
Transferencia de saldos 2001	0	0	0	0	10,134	-10,134	0
Aportes para futuras capitaliz:	0	500,000	0	0	0	0	500,000
Ajustes	0	0	0	0	-11,319	0	-11,319
Utilidad del ejercicio 2002	0	0	0	0	0	14,060	14,060
Saldos al 31 de diciembre del :	5,200	500,000	29	802,741	-1,029,894	14,060	292,136
Transferencia de saldos 2001	0	0	0	0	14,060	-14,060	0
Ajustes	0	0	0	0	-33,041	0	-33,041
Utilidad del ejercicio 2002	0	0	0	0	0	191,566	191,566
Saldos al 31 de diciembre del :	5,200	500,000	29	802,741	-1,048,875	191,566	450,661

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOOURS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2003	2002
Recibido de clientes	3,888,105	2,885,470
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-1,838,748	-2,730,992
Otros ingresos (gastos), neto	5,806	90,205
Efectivo neto proveniente de operación	2,055,163	244,683
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedades y equipos	-28,347	-7,388
Otros activos	-1,024,793	-671,098
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-1,053,140	-678,486
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	90,654	7,702
Obligaciones largo plazo	-1,092,009	425,975
Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento	-1,001,355	433,677
 AUMENTO DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	668	-126
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	3,095	3,221
SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	3,763	3,095
	=====	=====
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN		
Utilidad	191,566	14,060
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo		
neto proveniente de operación:		
Depreciación del activo fijo	576,994	8,898
Amortización del activo diferido	0	41,641
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	94,263	18,943
Variación de inventarios	0	16,455
Variación de cuentas por pagar	1,192,340	144,686
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN	2,055,163	244,683
	=====	=====

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 2003 Y 2002

(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.

Durante los años 2003 y 2002, 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 Costos de Ventas- Se registran en base a los términos constantes en los contratos de Cuentas en Participación y Leasing.

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.

Valuación del Activo Diferido.- Está registrado al costo y se amortiza en 5 años hasta el año 2002.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 13 y 14).

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.

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 períodos anteriores

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

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

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2001	25.00
2002	9.40
2003	6.00

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja	3.624	1.900
Bancos	<u>139</u>	<u>1.195</u>
Total	<u>3.763</u>	<u>3.095</u>
	=====	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Empleados	113.975	136.593
Anticipos	324.152	163.566
Impuestos	7.676	4.274
Otros	<u>136.008</u>	<u>166.659</u>
Total	<u>581.811</u>	<u>471.092</u>
	=====	=====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Suministros	<u>0</u>	<u>16.455</u>
Total	<u>0</u>	<u>16.455</u>

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 7 – PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Pagos anticipados al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Seguros pagados por anticipado	49.449	39.540
Total	49.449	39.540
	=====	=====

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de Propiedades y equipos en los años 2003 y 2002 fue como sigue:

	Saldo Final 2001	Adiciones	Transferen cias	Saldo Final 2002	Adiciones	Transferen cias	Saldo Final 2003
Instalaciones	29.099	0	-29.099	0	0	29.099	29.099
Edificios	0	5.600	0	5.600	0	0	5.600
Muebles y equipo	14.852	318	0	15.170	2.625	0	17.795
Equi. computación	7.722	1.022	0	8.744	4.602	0	13.346
Vehículos	22.955	448	0	23.403		0	23.403
Embarcación	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.649.845</u>	5.649.845
Transporte Marino					<u>21.120</u>		<u>21.120</u>
Subtotal	74.628	7.388	-29.099	52.917	28.347	5.678.944	5.760.208
Dep. Acumulada	<u>-15.717</u>	<u>-8.898</u>	<u>0</u>	<u>-24.615</u>	<u>-576.994</u>	<u>0</u>	<u>-601.609</u>
Total	<u>58.911</u>	<u>-1.510</u>	<u>-29.099</u>	<u>28.302</u>	<u>548.647</u>	<u>5.678.944(1)</u>	<u>5.158.599</u>

(1)=Transferencias de otros activos al activo fijo.

NOTA 9 – ACTIVOS DIFERIDOS

El detalle del Activo diferido al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Gastos preoperacionales	208.202	208.202
Amortización acumulada	<u>-208.202</u>	<u>-182.335</u>
Total	0	25.867
	===	=====

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Accionistas	273	273
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 19	929.181	914.296
Proyecto Legend	0	5.649.845
Otras	<u>0</u>	<u>29.099</u>
Total	929.454	6.593.513
	=====	=====

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOIRS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 11 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sobregiros Bancos Locales	90.654	0
Intereses sobre préstamos	<u>48.711</u>	<u>48.711</u>
Total	139.365 =====	48.711 =====

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	271.994	169.137
Impuestos	11.457	6.906
IESS	13.984	3.806
Empleados	33.029	0
Otros	<u>145.651</u>	<u>70.390</u>
Total	476.115 =====	250.239 =====

NOTA 13 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Beneficios sociales	43.155	25.010
Participación Trabajadores	41.657	2.109
Impuesto a la Renta	<u>44.494</u>	<u>3.023</u>
Total	129.306 =====	30.142 =====

NOTA 14 – 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.

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	277.717	14.060
15% participación trabajadores	<u>41.657</u>	<u>2.109</u>
Participación Trabajadores por Pagar	41.657	2.109
	=====	=====

NOTA 15 - 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 de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	277.717	14.060
Menos		
15% participación trabajadores	41.657	2.109
amortización de pérdidas	59.325	3.515
Más		
Gastos no deducibles	<u>1.241</u>	<u>3.657</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>177.976</u>	<u>12.093</u>
Impuesto a la renta	44.494	3.023
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	0	0
Retención en la Fuente	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto a la Renta por Pagar o (Crédito Tributario)	44.494	3.023
	=====	=====

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 16 – OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compañías Relacionadas – Ver Nota 19	2.074.949	3.047.907
Préstamos de accionistas	0	3.980
Otras cuentas por pagar	<u>3.452.680</u>	<u>3.504.751</u>
Total	<u>5.527.629</u>	<u>6.556.638</u>
	=====	=====

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el capital social suscrito y pagado está constituido por 13.000 acciones de \$0,40 cada una.

NOTA 18 – 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 19 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El detalle de las Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Otros Activos:		
Kleinturs S.A.	870.180	855.295
Kleinrep	61	61
Licatexsa	22.408	22.408
Latin Cruises	<u>36.532</u>	<u>36.532</u>
Subtotal Otros Activos	929.181	914.296
Obligaciones Largo Plazo:		
Kleinturs S.A.	-1.097.769	-2.102.536
Kleinrep	-28.284	-28.284
Latin Cruises	-924.056	-892.247
Licatexsa	<u>-24.840</u>	<u>-24.840</u>
Subtotal Obligaciones largo Plazo	<u>-2.074.949</u>	<u>-3.047.907</u>
Total Neto	-1.145.768	-2.133.611
	=====	=====

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 20 – 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.
