

VICTOR HUGO RIVADENEIRA GAMAZO

ECONOMISTA - MAT. CEP 325

AUDITOR EXTERNO - RENA 064

CONTADOR PUBLICO - CPA 10.471

Gaspar de Villarreal 14-33 y Cochapata - Edificio Las Carabelas

e-mail rivadovic7@yahoo.es Telef. 2458-771 Fax 2459-428 - Cel 099 720-548

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 2006 y 2005 , 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 2006 y 2005 , 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 Ribadeneira Gamazo
Registro SC No.064
Licencia RNC No.10471

Quito, Abril 30 del 2007

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	60,854	30,162
Cuentas por Cobrar	5	172,463	267,107
Inventarios	6	0	66,489
Pagos anticipados	7	<u>104,421</u>	<u>92,828</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		337,738	456,586
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Edificios		395,260	34,699
Muebles y equipos		20,154	20,154
Equipos de computación		32,523	22,477
Vehículos		31,403	31,403
Embarcación		6,160,928	6,160,928
Otros		160,439	111,002
Depreciación Acumulada		<u>-713,551</u>	<u>-281,215</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	8	6,087,156	6,099,448
Otros Activos	9	<u>2,838,023</u>	<u>9,417,668</u>
TOTAL		9,262,917	15,973,702
		=====	=====

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	10	142,705	538,522
Pasivos Acumulados	11	<u>365,436</u>	<u>111,634</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		508,141	650,156
Obligaciones Largo Plazo	14	<u>7,222,995</u>	<u>14,292,019</u>
TOTAL PASIVO		7,731,136	14,942,175
PATRIMONIO			
Capital Social	15	5,200	5,200
Aportes para futura capitalización		500,000	500,000
Reserva Legal		9,608	9,608
Reserva de Capital	16	802,741	802,741
Resultados Acumulados		-370,037	-575,064
Utilidad del Ejercicio		<u>584,269</u>	<u>289,042</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,531,781</u>	<u>1,031,527</u>
TOTAL		<u>9,262,917</u>	<u>15,973,702</u>

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOIRS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

INGRESOS	Notas	2006	2005
Ventas, netas	2	5,044,880	6,952,819
Costo de Ventas	2	<u>-3,660,290</u>	<u>-6,144,038</u>
UTILIDAD BRUTA		1,384,590	808,781
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		<u>-467,527</u>	<u>-349,838</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-467,527</u>	<u>-349,838</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		917,063	458,943
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Ingresos		0	2
Otros (neto)		<u>-404</u>	<u>-31,792</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>-404</u>	<u>-31,790</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		916,659	427,153
Menos:			
Participación Trabajadores	12	137,499	64,073
Impuesto a la Renta	13	<u>194,891</u>	<u>74,038</u>
TOTAL		<u>332,390</u>	<u>138,111</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>584,269</u>	<u>289,042</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 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Capital Social	Aportas para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	5,200	500,000	9,584	24	802,741	-866,888	347,078	797,739
Transferencia de saldos 2004	0	0	0	0	0	347,078	-347,078	0
Ajustes	0	0	0	0	0	-55,254	0	-55,254
Utilidad del ejercicio 2005	0	0	0	0	0	0	289,042	289,042
Saldos al 31 de diciembre del 2005	5,200	500,000	9,584	24	802,741	-575,064	289,042	1,031,527
Transferencia de saldos 2005	0	0	0	0	0	289,042	-289,042	0
Ajustes	0	0	0	0	0	-84,015	0	-84,015
Utilidad del ejercicio 2006	0	0	0	0	0	0	584,269	584,269
Saldos al 31 de diciembre del 2006	5,200	500,000	9,584	24	802,741	-370,037	584,269	1,531,781

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,950,236	7,450,208
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-4,009,717	-7,821,384
Otros ingresos (gastos), neto	-404	-31,790
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	<u>940,115</u>	<u>-402,966</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedades y equipos	-420,044	-559,263
Otros activos	<u>6,579,645</u>	<u>-8,472,137</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en inversión	<u>6,159,601</u>	<u>-9,031,400</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	0	-139,365
Obligaciones largo plazo	<u>-7,069,024</u>	<u>9,419,745</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento	<u>-7,069,024</u>	<u>9,280,380</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>30,692</u>	<u>-153,986</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y E. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>30,162</u>	<u>184,148</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL PERÍODO	<u>60,854</u>	<u>30,162</u>
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE(UTILIZADO) EN OPERACIÓN		
Utilidad	584,269	289,042
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto proveniente (utilizado) en operación:		
Depreciación del activo fijo	359,585	294,922
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	-94,644	-497,389
Variación de inventarios	-66,489	15,980
Variación de cuentas por pagar	<u>157,394</u>	<u>-505,521</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN	<u>940,115</u>	<u>-402,966</u>
	=====	=====

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 2006 Y 2005

(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 2006 y 2005, 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 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 resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 12 y 13).

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

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

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOIRS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2005	3.14
2006	2.87

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	2.000	1.201
Bancos	<u>58.854</u>	<u>28.961</u>
Total	60.854 =====	30.162 =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	2.500	75.898
Empleados	21.256	29.811
Anticipos	33.612	37.369
Impuestos	88.194	48.991
Otros	<u>26.901</u>	<u>75.038</u>
Total	172.463 =====	267.107 =====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materia prima	0	7.908
Suministros	0	1.237
Repuestos	<u>0</u>	<u>57.344</u>
Total	0 ==	66.489 =====

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 7 – PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Pagos anticipados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Seguros pagados por anticipado	104.421	92.828
Total	104.421	92.828
	=====	=====

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipo en los años 2006 y 2005 fue como sigue:

	Saldo Final 2004	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2005	Adiciones	Saldo Final 2006
Edificios	34.699	0	0	34.699	360.561	395.260
Muebles y equipos	17.795	2.359	0	20.154	0	20.154
Equipos de computación	2.574	19.903	0	22.477	10.046	32.523
Vehículos	44.523	0	-13.120	31.403	0	31.403
Embarcaciones	5.713.808	447.120	0	6.160.928	0	6.160.928
Otros equipos	<u>21.121</u>	<u>89.881</u>	<u>0</u>	<u>111.002</u>	<u>49.437</u>	<u>160.439</u>
Subtotal	5.834.520	559.263	-13.120	6.380.663	420.044	6.800.707
Dep. Acumulada	<u>-1.193.046</u>	<u>-294.922</u>	<u>1.206.753</u>	<u>-281.215</u>	<u>-432.336</u>	<u>-713.551</u>
Total	<u>4.641.474</u>	<u>264.341</u>	<u>1.193.633</u>	<u>6.099.448</u>	<u>-12.292</u>	<u>6.087.156</u>

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Accionistas	0	273
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 17	2.520.041	8.620.978
Otras	<u>317.982</u>	<u>796.417</u>
Total	2.838.023	9.417.668
	=====	=====

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	107.540	379.668
Impuestos	9.980	16.408
IESS	13.318	57.875
Empleados	5.715	11.030
Otros	<u>6.152</u>	<u>73.541</u>
Total	142.705 =====	538.522 =====

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales	33.046	47.561
Participación Trabajadores	137.499	64.073
Impuesto a la Renta	<u>194.891</u>	<u>0</u>
Total	365.436 =====	111.634 =====

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 cargada a resultados es como sigue:

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	916.659	427.153
15% participación trabajadores	<u>137.499</u>	<u>64.073</u>
Participación Trabajadores por Pagar	137.499	64.073
	=====	=====

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>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	916.659	427.153
Menos		
15% participación trabajadores	137.499	64.073
amortización de pérdidas	0	98.718
Más		
Gastos no deducibles	<u>404</u>	<u>31.791</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>779.564</u>	<u>296.153</u>
 Impuesto a la renta	 194.891	 74.038
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta		42.255
Retención en la Fuente	<u>50.449</u>	<u>69.528</u>
 Impuesto a la Renta por Pagar o (Crédito Tributario)	 144.442	 (37.745)
	=====	=====

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (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 2006 y 2005, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías Relacionadas – Ver Nota 17	3.876.222	10.504.163
Otros Préstamos	<u>3.346.774</u>	<u>3.787.855</u>
Total	<u>7.222.996</u>	<u>14.292.018</u>

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el capital social suscrito y pagado está constituido por 13.000 acciones de \$0,40 cada una.

NOTA 16 – 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 17 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El detalle de las Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue como sigue:

Otros Activos:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Kleinturs S.A.	2.520.041	8.051.298
Kleinrep	0	61
Licatexsa	0	22.407
Latin Cruises	<u>0</u>	<u>547.212</u>
Subtotal Otros Activos	<u>2.520.041</u>	<u>8.620.978</u>
Obligaciones Largo Plazo:		
Kleinturs S.A.	0	-3.881.102
Kleinrep	-28.223	-28.284
Licatexa	-2.203	-11.770
Latin Cruises	<u>-3.845.796</u>	<u>-6.583.007</u>
Subtotal Obligaciones largo Plazo	<u>-3.876.222</u>	<u>-10.504.163</u>
Total Neto	<u>-1.356.181</u>	<u>-1.883.185</u>

GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte del Auditor Externo, la administración de la compañía se encuentran en conciliación de saldos de las cuentas entre compañías relacionadas y no han sucedido situaciones, que a su criterio , pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
