

CESAR SOBREVILLA CORNEJO

INFORME DEL COMISARIO

**A los Accionistas de
GALAEX S.A.
Guayaquil, Ecuador**


He revisado los balances generales de **Galaex S.A.**, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es fiscalizar en todas sus partes la administración de la compañía, velando porque esta se ajuste a los requisitos y normas de una buena administración.

Una revisión se limita principalmente a indagaciones con personal de la compañía y la aplicación de procedimientos de revisión analítica sobre la información financiera, por lo que proporciona menos seguridad que una auditoría.

Basados en procedimientos adicionales que he llevado a cabo para cumplir con lo dispuesto en el artículo 321 de la Ley de Compañías, considero que obtuve todas las informaciones necesarias para el cumplimiento de mis funciones. La contabilidad se lleva conforme a las normas legales, las operaciones en ella registradas, así como los actos de los administradores se ajustaron a los Estatutos y disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio. El sistema de control interno en general es adecuado, los libros de actas y registros, los comprobantes de cuentas y la correspondencia se llevan y mantienen adecuadamente; de la misma manera, la conservación y custodia de los bienes de la compañía son satisfactorias.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan están presentados razonablemente de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

COMISARIO


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

Guayaquil, 8 de Marzo del 2010



GALAEX S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	167.708	80.164
Cuentas por cobrar (Nota 3)	453.629	465.274
Inventarios (Nota 4)	25.704	6.762
Gastos anticipados	8.401	11.505
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>655.442</u>	<u>563.705</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	274.390	371.157
OTROS ACTIVOS	342	162
TOTAL ACTIVOS	<u>930.174</u>	<u>935.024</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	48.479	80.522
Impuesto por pagar (Nota 7)	1.890	4.877
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>50.369</u>	<u>85.399</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 8)	<u>4.082</u>	<u>4.082</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 9)	100.000	100.000
Reserva legal (Nota 10)	17.200	13.950
Reserva de capital (Nota 11)	517.251	517.251
Utilidades acumuladas	241.272	214.342
TOTAL PATRIMONIO	<u>875.723</u>	<u>845.543</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>930.174</u>	<u>935.024</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
INGRESOS NETOS	<u>1.322.827</u>	<u>1.253.392</u>
GASTOS:		
Administrativos (Nota 12)	1.186.707	1.110.235
Depreciación	<u>96.767</u>	<u>101.104</u>
TOTAL	<u>1.283.474</u>	<u>1.211.339</u>
UTILIDAD DE OPERACION	39.353	42.053
OTROS (INGRESOS) EGRESOS, neto	<u>(1.914)</u>	<u>(1.566)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	41.267	43.619
Impuesto a la renta	<u>11.087</u>	<u>11.366</u>
UTILIDAD NETA	<u>30.180</u>	<u>32.253</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Suscrito	Reservas		Utilidades Acumuladas
		Legal	De Capital	
31 de diciembre de 2007	64.100	13.950	527.301	207.939
Apropiación		2.585		(2.585)
Aumento de capital	35.900	(2.585)	(10.050)	(23.265)
Utilidad neta				32.253
31 de diciembre de 2008	100.000	13.950	517.251	214.342
Apropiación		3.250		(3.250)
Utilidad neta				30.180
31 de diciembre de 2009	100.000	17.200	517.251	241.272

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACION:		
Utilidad neta	30.180	32.253
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto de actividades de operación		
Depreciación de activos fijos	<u>96.767</u>	<u>101.104</u>
	<u>126.947</u>	<u>133.357</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	11.645	(131.209)
Inventarios	(18.942)	(1.332)
Gastos anticipados	3.104	2.829
Otros activos	(180)	
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(32.043)	59.783
Impuestos por pagar	<u>(2.987)</u>	<u>(6.948)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>87.544</u>	<u>56.480</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activo fijo	<u>-</u>	<u>(19.280)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	87.544	37.200
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>80.164</u>	<u>42.964</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>167.708</u>	<u>80.164</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 12 de Abril de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de Junio de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el turismo receptivo, mediante el transporte y alojamiento de turista y consiste en promover cruceros alrededor de las Islas Galápagos en el Yate Albatros. La operación del Yate y la comercialización de los servicios están a cargo de la Compañía Relacionada Galamazonas S.A.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pudiese llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición más los gastos de nacionalización.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 5% para barcos, 10% para muebles y enseres y equipos y 33% para equipos de computación.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las (NIIF) a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero de 2012 considerando como período de transición el año 2011, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Clientes	245.816	136.193
Anticipos a proveedores	49.200	10.779
Impuesto al valor agregado	156.867	275.924
Impuesto a la renta (Nota 7)	1.444	-
Compañía relacionada (Nota 13)	-	40.950
Otras	302	1.428
	<u>453.629</u>	<u>465.274</u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Suministros, materiales y repuestos	20.073	3.980
Importaciones en tránsito	5.631	2.782
	<u>25.704</u>	<u>6.762</u>

Nota 5 - Activo Fijo

Los movimientos durante los años 2009 y 2008 fueron los siguientes:

	<u>12-31-2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2009</u>
Barco Albatros	1.239.075		1.239.075
Muebles y enseres	47.170		47.170
Equipos en general	204.034		204.034
Equipos de computación	9.127		9.127
Sub-total	<u>1.499.406</u>	<u>-</u>	<u>1.499.406</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.128.249)</u>	<u>(96.767)</u>	<u>(1.225.016)</u>
	<u>371.157</u>	<u>(96.767)</u>	<u>274.390</u>

	<u>12-31-2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2008</u>
Barco Albatros	1.239.075		1.239.075
Muebles y enseres	47.170		47.170
Equipos en general	184.754	19.280	204.034
Equipos de computación	9.127		9.127
Sub-total	<u>1.480.126</u>	<u>19.280</u>	<u>1.499.406</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.027.145)</u>	<u>(101.104)</u>	<u>(1.128.249)</u>
	<u>452.981</u>	<u>(81.824)</u>	<u>371.157</u>

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Muebles y enseres	2.128	2.128
Equipos en general	103.331	64.973
Equipos de computación	9.127	8.966
	<u>114.586</u>	<u>76.067</u>

Nota 6 - Cuentas por Pagar

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Proveedores	26.610	78.772
Compañía relacionada (Nota 13)	21.869	1.750
	<u>48.479</u>	<u>80.522</u>

Nota 7 - Impuestos por Pagar

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Impuesto a la Renta	-	866
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	1.890	4.011
Impuesto al valor agregado	-	-
	<u>1.890</u>	<u>4.877</u>

Los movimientos del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Saldo al inicio del año	866	10.665
Pago	(866)	(10.665)
Anticipo pagado	(11.646)	(9.819)
Retenciones de terceros	(885)	(681)
Impuesto causado	11.087	11.366
Saldo al final del año	<u>(1.444)</u>	<u>866</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas.

Nota 8 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, representa obligación por pagar a la compañía relacionada Agencias y Servicios Contables S.A.

Nota 9 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 está representado por 1.000.000 acciones ordinarias \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 19 de junio de 2008 se incrementó el capital suscrito en \$35.900 mediante la reinversión de utilidades.

Nota 10 - Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 11 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 12 - Gastos Administrativos

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Cruceros	377.919	378.890
Personal	282.851	255.957
Mantenimiento y reparación	341.329	245.956
Servicios de terceros	82.644	84.287
Otros	101.964	145.145
	<u>1.186.707</u>	<u>1.110.235</u>

Nota 13 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

	<u>Cuentas por Cobrar 2.008</u>	<u>Cuentas por Pagar 2.009</u>	<u>2.008</u>
Galamazonas S. A.	35.347	21.869	1.750
Galascuba S. A.	5.603	-	-
	<u>40.950</u>	<u>21.869</u>	<u>1.750</u>

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Gastos por servicios de personal	252.037	241.657
Gastos por administración de cruceros	50.025	46.800
Gastos por servicios contables	30.188	27.744

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

Nota 14 - Eventos Posteriores

A la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos importantes que en opinión de la administración pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros.