GALASCUBA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

58400

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GALASCUBA S.A.
Guayaquil, Ecuador

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros de Galascuba S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorias. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo [redacted] las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Galascuba S.A.,** al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

Guayaquil, 8 de marzo de 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
21 ABR 2010
Pedro Maridueña
GUAYAQUIL

GALASCUBA S.A.

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

	2.009	2.008
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	139.837	12.650
Cuentas por cobrar (Nota 3)	520.930	489.591
Inventarios (Nota 4)	7.880	7.575
Gastos anticipados	10.793	19.947
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	679.440	529.763
ACTIVO FIJO (Nota 5)	421.861	508.502
OTROS ACTIVOS	324	144
TOTAL ACTIVOS	1.101.625	1.038.409
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	105.512	87.255
Impuestos por pagar (Nota 7)	8.147	3.028
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	113.659	90.283
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 8)	4.081	4.081
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 9)	100.000	100.000
Reserva legal (Nota 10)	19.200	15.100
Reserva de capital (Nota 11)	565.744	565.744
Utilidades acumuladas	298.941	263.201
TOTAL PATRIMONIO	983.885	944.045
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.101.625	1.038.409

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.

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

	2.009	2.008
INGRESOS NETOS	1.352.494	1.233.140
GASTOS:		
Administrativos (Nota 12)	1.207.417	1.094.041
Depreciación	92.884	86.689
TOTAL	1.300.301	1.180.730
UTILIDAD DE OPERACIÓN	52.193	52.410
OTROS (INGRESOS) EGRESOS, neto	(1.765)	(2.170)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	53.958	54.580
Impuesto a la renta	14.118	14.057
UTILIDAD NETA	39.840	40.523

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA 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	59.700	15.100	569.512	259.210
Apropiación		3.653		(3.653)
Aumento de capital	40.300	(3.653)	(3.768)	(32.879)
Utilidad neta				40.523
31 de diciembre de 2008	100.000	15.100	565.744	263.201
Apropiación		4.100		(4.100)
Utilidad neta				39.840
31 de diciembre de 2009	100.000	19.200	565.744	298.941

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA 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.)

	2.009	2.008
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	39.840	40.523
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación de activo fijo	92.884	86.689
	132.724	127.212
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(31.339)	(65.514)
Inventarios	(305)	(6.302)
Gastos anticipados	9.154	(7.736)
Otros activos	(180)	-
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	18.257	(3.223)
Impuestos por pagar	5.119	(15.873)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	133.430	28.564
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activo fijo	(6.243)	(84.507)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	127.187	(55.943)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	12.650	68.593
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	139.837	12.650

Ver notas a los estados financieros

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

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 turistas y consiste en promover cruceros alrededor de las Islas Galápagos en el Yate "Jesús del Gran Poder". 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 pueden 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

	2.009	2.008
Clientes	322.406	168.765
Compañías relacionadas (Nota 13)	-	51.187
Anticipos a proveedores	45.531	9.833
Impuesto al valor agregado	144.856	257.689
Impuesto a la renta	692	692
Otras	8.137	2.117
Subtotal	521.622	490.283
Provisión cuentas incobrables	(692)	(692)
	520.930	489.591

Nota 4 - Inventarios

	2.009	2.008
Suministros materiales y repuestos	3.388	4.930
Importaciones en transito	4.492	2.645
TOTAL	7.880	7.575

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2009 y 2008 fue el siguiente:

	12-31-2008	Adiciones	12-31-2009
Barcos	1.333.711		1.333.711
Muebles y enseres	17.605		17.605
Equipos en general	189.310	6.243	195.553
Equipo de computación	9.243		9.243
Sub-total	1.549.869	6.243	1.556.112
Depreciación acumulada	(1.041.367)	(92.884)	(1.134.251)
TOTAL	508.502	(86.641)	421.861

	12-31-2007	Adiciones	Otros	12-31-2008
Barcos	1.333.711			1.333.711
Muebles y enseres	17.605			17.605
Equipos en general	106.473	82.770	67	189.310
Equipo de computación	7.506	1.737		9.243
Sub-total	1.465.295	84.507	67	1.549.869
Depreciación acumulada	(954.611)	(86.689)	(67)	(1.041.367)
TOTAL	510.684	(2.182)	-	508.502

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

	2.009	2.008
Muebles y enseres	2.480	2.480
Equipos en general	45.320	44.599
Equipos de computación	7.506	7.506
TOTAL	55.306	54.585

Nota 6 - Cuentas por Pagar

	2.009	2.008
Proveedores	105.512	85.505
Compañía Relacionada (Nota 13)	-	1.750
TOTAL	105.512	87.255

Nota 7 - Impuestos por Pagar

	2.009	2.008
Impuesto a la Renta	3.280	581
Retenciones en la Fuente:		
Impuesto a la renta	3.477	2.136
Impuesto al valor agregado	1.390	311
TOTAL	8.147	3.028

Los movimientos del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	2.009	2.008
Saldo al inicio del año	581	15.421
Pago	(581)	(15.421)
Anticipo pagado	(10.320)	(11.343)
Retenciones de terceros	(518)	(2.133)
Impuesto causado	14.118	14.057
Saldo al final del año	3.280	581

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 de $ 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 $40.300 mediante la reinversión de utilidades.

Nota 10 - Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, 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

	2.009	2.008
Cruceros	478.357	287.863
Personal	280.216	243.821
Mantenimiento y reparación	242.295	278.010
Servicios de terceros	89.281	134.960
Otros	117.268	149.386
	1.207.417	1.094.040

Nota 13 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

	Cuentas por cobrar 2.008	Cuentas por Pagar 2.008
Galamazonas S. A.	51.187	1.750

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2.009	2.008
Gastos por servicios de personal	235.917	231.098
Gastos por administración de cruceros	52.275	101.517
Gastos por servicios contables	30.068	27.633

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.