

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, Mayo 2 del 2011

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

2011 MAY -3 AM 9:51

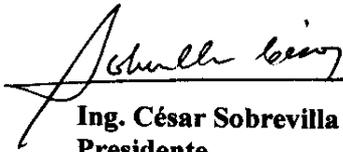
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
E.C.A.U

EXPEDIENTE No. 5840090

De nuestras consideraciones:

Adjuntamos el informe de auditoria externa de **Galascuba S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para dar cumplimiento a lo indicado en el Art. 324 de la Ley de Compañías.

Atentamente,


Ing. César Sobrevilla
Presidente

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

GALASCUBA S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
e informe de los Auditores Independientes

GALASCUBA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas	7

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GALASCUBA S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GALASCUBA S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidades de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control internos de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

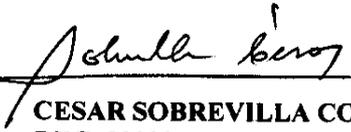
PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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 2010, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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



CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

8 de marzo de 2011
Guayaquil - Ecuador

GALASCUBA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		150.695	139.837
Cuentas por cobrar	3	382.266	520.930
Inventarios	4	14.428	7.880
Gastos anticipados		11.617	10.793
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>559.006</u>	<u>679.440</u>
ACTIVO FIJO	5	545.071	421.861
OTROS ACTIVOS		324	324
TOTAL ACTIVOS		<u>1.104.401</u>	<u>1.101.625</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	61.928	105.512
Impuestos por pagar	7	13.770	8.147
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>75.698</u>	<u>113.659</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	8	4.081	4.081
PATRIMONIO			
Capital suscrito	9	100.000	100.000
Reserva legal	10	23.200	19.200
Reserva de capital	11	565.744	565.744
Utilidades acumuladas		335.678	298.941
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.024.622</u>	<u>983.885</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.104.401</u>	<u>1.101.625</u>

Ver notas



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



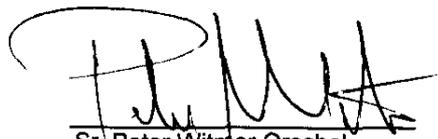
Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
INGRESOS		
Transporte Galápagos	1.423.588	1.330.397
Otros	7.363	23.906
	<u>1.430.951</u>	<u>1.354.303</u>
GASTOS:		
Mantenimiento y reparaciones	315.813	242.385
Combustibles	182.782	258.313
Depreciación	103.877	92.884
Seguros	58.089	23.221
Otros servicios	495.122	432.308
Otros	220.127	251.234
TOTAL	<u>1.375.810</u>	<u>1.300.345</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	55.141	53.958
Impuesto a la renta	14.404	14.118
UTILIDAD DEL AÑO	<u>40.737</u>	<u>39.840</u>

Ver notas



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

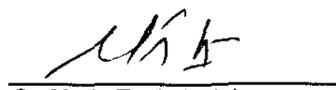
GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Suscrito	Reservas		Utilidades Acumuladas	Total
		Legal	De Capital		
1 de enero de 2009	100.000	15.100	565.744	263.201	944.045
Apropiación		4.100		(4.100)	-
Utilidad del año				39.840	39.840
31 de diciembre de 2009	<u>100.000</u>	<u>19.200</u>	<u>565.744</u>	<u>298.941</u>	<u>983.885</u>
Apropiación		4.000		(4.000)	-
Utilidad del año				40.737	40.737
31 de diciembre de 2010	<u>100.000</u>	<u>23.200</u>	<u>565.744</u>	<u>335.678</u>	<u>1.024.622</u>

Ver notas


Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

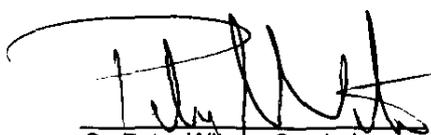

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

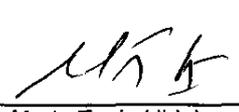
GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	40.737	39.840
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Provision cuentas incobrables	692	-
Depreciación	<u>103.877</u>	<u>92.884</u>
	<u>145.306</u>	<u>132.724</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	137.972	(31.339)
Inventarios	(6.548)	(305)
Gastos anticipados	(824)	9.154
Otros activos	-	(180)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(43.584)	18.257
Impuestos por pagar	5.623	5.119
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>237.945</u>	<u>133.430</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activo fijo	<u>(227.087)</u>	<u>(6.243)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	10.858	127.187
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>139.837</u>	<u>12.650</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>150.695</u></u>	<u><u>139.837</u></u>

Ver notas


Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General


Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.

NOTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1 - Información General

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.

2 - Resumen de Principales Políticas Contables

Bases de preparación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

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.

Las principales políticas contables utilizadas por la compañía 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.

2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la renta

El Impuesto a la renta se registra con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa de 25% sobre la utilidad impositiva aplicable a las utilidades distribuidas.

3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Clientes	139.258	322.406
Anticipos a proveedores	6.691	45.531
Impuesto al valor agregado	189.127	144.856
Impuesto a la renta	692	692
Otras	47.190	8.137
Subtotal	<u>382.958</u>	<u>521.622</u>
Provisión cuentas incobrables	(692)	(692)
	<u><u>382.266</u></u>	<u><u>520.930</u></u>

4 - Inventarios

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Suministros materiales y repuestos	6.986	3.388
Importaciones en tránsito	7.442	4.492
TOTAL	<u><u>14.428</u></u>	<u><u>7.880</u></u>

5 - Activo Fijo

	<u>12-31-2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2009</u>
Barcos	1.333.711	81.827	1.415.538
Muebles y enseres	17.605	43.351	60.956
Equipos en general	195.553	101.909	297.462
Equipo de computación	9.243		9.243
Sub-total	<u>1.556.112</u>	<u>227.087</u>	<u>1.783.199</u>
Depreciación acumulada	(1.134.251)	(103.877)	(1.238.128)
TOTAL	<u><u>421.861</u></u>	<u><u>123.210</u></u>	<u><u>545.071</u></u>

	<u>12-31-2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2009</u>
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	<u>1.549.869</u>	<u>6.243</u>	<u>1.556.112</u>
Depreciación acumulada	(1.041.367)	(92.884)	(1.134.251)
TOTAL	<u><u>508.502</u></u>	<u><u>(86.641)</u></u>	<u><u>421.861</u></u>

5 - Activo Fijo (continuación)

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Barcos	12.182	12.182
Muebles y enseres	2.480	2.480
Equipos en general	43.655	33.138
Equipos de computación	7.506	7.506
TOTAL	<u>65.823</u>	<u>55.306</u>

6 - Cuentas por Pagar

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Proveedores	37.847	105.512
Anticipo de clientes	15.344	-
Compañía Relacionada (Nota 12)	8.737	-
TOTAL	<u>61.928</u>	<u>105.512</u>

7 - Impuestos por Pagar

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Impuesto a la renta	1.789	3.280
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	11.774	3.477
Impuesto al valor agregado	207	1.390
TOTAL	<u>13.770</u>	<u>8.147</u>

Los movimientos del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Saldo al inicio del año	3.280	581
Pago	(3.280)	(581)
Anticipo pagado	(12.546)	(10.320)
Retenciones de terceros	(69)	(518)
Impuesto causado	14.404	14.118
Saldo al final del año	<u>1.789</u>	<u>3.280</u>

8 - Pasivo a Largo Plazo

Representa obligación por pagar a la compañía relacionada Agencias y Servicios Contables S.A.

9 - Capital Suscrito

Está representado por 1.000.000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

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.

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.

12 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

	<u>Cuentas por cobrar</u> <u>2.010</u>
Galaex S.A.	6.282
Galamazonas S. A.	<u>2.455</u>
	<u>8.737</u>

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Gastos por servicios de personal	270.729	235.917
Gastos por administración de cruceros	67.710	52.275
Gastos por servicios contables	30.068	30.068

Los saldos y transacciones no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

13 - Eventos Posteriores

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