

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

S 8400

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

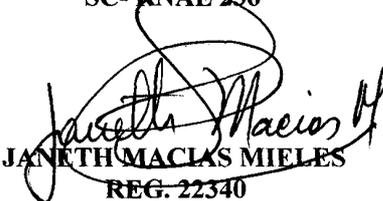
Hemos auditado los balances generales de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**

SC- RNAE 236

  
JANETH MACÍAS MIELES  
REG. 22340

Guayaquil, 21 de Febrero del 2005

**GALASCUBA S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	134,682	91,293
Cuentas por cobrar (Nota 3)	163,193	98,150
Inventarios (Nota 4)	10,007	4,941
Gastos anticipados	23,267	19,603
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>331,150</u>	<u>213,987</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	731,413	815,678
OTROS ACTIVOS	442	442
TOTAL ACTIVOS	<u>1,063,005</u>	<u>1,030,107</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	34,548	67,051
Impuestos por pagar (Nota 7)	2,025	414
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>36,574</u>	<u>67,465</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 8)	<u>204,081</u>	<u>204,081</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 9)	59,700	59,700
Reserva legal (Nota 10)	4,195	4,195
Reserva de capital (Nota 11)	620,180	620,180
Utilidades acumuladas	138,275	74,486
TOTAL PATRIMONIO	<u>822,350</u>	<u>758,561</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1,063,005</u>	<u>1,030,107</u>

**GALASCUBA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
INGRESOS POR TRANSPORTE	<u>779,393</u>	<u>707,338</u>
GASTOS:		
Administrativos	626,891	671,829
Depreciación	<u>85,000</u>	<u>84,820</u>
TOTAL	<u>711,891</u>	<u>756,649</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	67,502	(49,311)
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto	658	(14)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	66,844	(49,297)
Impuesto a la renta	<u>3,055</u>	<u>1,371</u>
UTILIDAD ( PERDIDA) NETA	<u><u>63,789</u></u>	<u><u>(50,668)</u></u>

**GALASCUBA S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

	Capital Social	Reservas		Utilidades Acumuladas
		Legal	De Capital	
Diciembre 31 del 2002	34,000	3,804	914,569	(143,144)
Distribución de utilidades		3,031		(3,031)
Absorción de pérdidas			(294,389)	294,389
Aumento de capital (Nota 9)	25,700	(2,640)		(23,060)
Pérdida				(50,668)
Diciembre 31 del 2003	<u>59,700</u>	<u>4,195</u>	<u>620,180</u>	<u>74,486</u>
Utilidad neta				63,789
Diciembre 31 del 2004	<u>59,700</u>	<u>4,195</u>	<u>620,180</u>	<u>138,275</u>

**GALASCUBA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	63,789	(50,668)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	85,000	84,820
	<u>148,789</u>	<u>34,152</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(65,043)	(52,219)
Inventarios	(5,064)	19,817
Gastos anticipados	(3,664)	25,028
Otros activos	-	
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(32,504)	35,977
Impuestos por pagar	1,611	(2,197)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>44,125</u>	<u>60,558</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activo fijo	<u>(736)</u>	<u>(18,244)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	<u>-</u>	<u>1,260</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	43,389	43,574
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>91,293</u>	<u>47,719</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>134,682</u></u>	<u><u>91,293</u></u>

## GALASCUBA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (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 turistas y consiste en promover cruceros alrededor de las Islas Galápagos en el Yate "Jesus 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 inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

##### 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 equipos y muebles y enseres y 20% 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.

#### Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Clientes	48,636	35,633
Compañías relacionadas (Nota 12)	35,675	25,630
Anticipos a proveedores	650	7,175
Impuesto al valor agregado	77,864	28,927
Impuesto a la renta (Nota 7)	-	692
Otras	368	93
TOTAL	<u>163,193</u>	<u>98,150</u>

**Nota 4 - Inventarios**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Viveres	-	1,989
Materiales de construcción	1,273	1,370
Suministros, materiales y repuestos	8,734	1,582
<b>TOTAL</b>	<u><u>10,007</u></u>	<u><u>4,941</u></u>

**Nota 5 - Activo Fijo**

El movimiento durante los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

	<u>1-01-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-04</u>
Barcos	1,333,711	-	1,333,711
Equipos en general	76,701	736	77,437
Equipos de computación	5,888	-	5,888
Muebles y enseres	16,836	-	16,836
Sub-total	1,433,136	736	1,433,872
Depreciación acumulada	(617,458)	(85,000)	(702,459)
<b>TOTAL</b>	<u><u>815,678</u></u>	<u><u>(84,264)</u></u>	<u><u>731,413</u></u>

	<u>1-01-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-03</u>
Barcos	1,321,934	11,777	1,333,711
Equipos en general	71,684	5,017	76,701
Equipos de computación	4,438	1,450	5,888
Muebles y enseres	16,836	-	16,836
Sub-total	1,414,892	18,244	1,433,136
Depreciación acumulada	(532,638)	(84,820)	(617,458)
<b>TOTAL</b>	<u><u>882,254</u></u>	<u><u>(66,576)</u></u>	<u><u>815,678</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Equipos en general	15,687	10,044
Muebles y enseres	2,132	1,454
Equipos de computación	704	704
<b>TOTAL</b>	<u><u>18,523</u></u>	<u><u>12,202</u></u>

**Nota 6 - Cuentas por Pagar**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Proveedores	1,234	950
Provisión mantenimiento de barco	-	56,596
Anticipos recibidos	24,350	-
Otras	8,965	9,505
<b>TOTAL</b>	<u><u>34,548</u></u>	<u><u>67,051</u></u>

**Nota 7 - Impuestos por Pagar**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Impuesto a la Renta	1,431	-
Retenciones en la fuente por Pagar		
Impuesto a la renta	352	259
Impuesto al valor agregado	242	155
TOTAL	<u>2,025</u>	<u>414</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado durante los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Saldo al inicio del año	(692)	1,930
Pago	-	(1,930)
Anticipos	(526)	(1,903)
Retenciones de terceros	(406)	(160)
Impuesto causado	3,055	1,371
Saldo al final del año	<u>1,431</u>	<u>(692)</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas.

**Nota 8 - Pasivo a Largo Plazo**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Accionistas	200,000	200,000
Compañía relacionada (Nota 12)	4,081	4,081
TOTAL	<u>204,081</u>	<u>204,081</u>

Los préstamos no devengan intereses y tienen vencimientos en junio del 2005.

**Nota 9 - Capital Social**

Está representado por 597,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio del 2003, el capital social de la compañía se incrementó en \$ 25,700 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 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre del 2004 y 2003, no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar	
	2,004	2,003	2,004	2,003
Galaex S. A.	-	25,232	-	-
Galamazonas S. A.	32,315	398	-	-
Agencias y Servicios Contables S. A.	3,360	-	4,081	4,081
TOTAL	<u>35,675</u>	<u>25,630</u>	<u>4,081</u>	<u>4,081</u>

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2,004	2,003
Ingresos por servicios	38,000	10,950
Gastos por servicios contables recibidos	22,177	28,178
Gastos por servicios administración de cruceros	45,500	47,947
Gastos por servicios de personal	135,578	128,052

### Nota 16 - Eventos Posteriores

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

**GALASCUBA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

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

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

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

  
JANETH MACÍAS MIELES  
REG. 22340

Guayaquil, 21 de Febrero del 2005

**GALASCUBA S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	134,682	91,293
Cuentas por cobrar (Nota 3)	163,193	98,150
Inventarios (Nota 4)	10,007	4,941
Gastos anticipados	23,267	19,603
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>331,150</u>	<u>213,987</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	731,413	815,678
OTROS ACTIVOS	442	442
TOTAL ACTIVOS	<u><u>1,063,005</u></u>	<u><u>1,030,107</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	34,548	67,051
Impuestos por pagar (Nota 7)	2,025	414
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>36,574</u>	<u>67,465</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 8)	<u>204,081</u>	<u>204,081</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 9)	59,700	59,700
Reserva legal (Nota 10)	4,195	4,195
Reserva de capital (Nota 11)	620,180	620,180
Utilidades acumuladas	138,275	74,486
TOTAL PATRIMONIO	<u>822,350</u>	<u>758,561</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1,063,005</u></u>	<u><u>1,030,107</u></u>

**GALASCUBA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
INGRESOS POR TRANSPORTE	<u>779,393</u>	<u>707,338</u>
GASTOS:		
Administrativos	626,891	671,829
Depreciación	<u>85,000</u>	<u>84,820</u>
TOTAL	<u>711,891</u>	<u>756,649</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	67,502	(49,311)
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto	658	(14)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	66,844	(49,297)
Impuesto a la renta	<u>3,055</u>	<u>1,371</u>
UTILIDAD ( PERDIDA) NETA	<u><u>63,789</u></u>	<u><u>(50,668)</u></u>

**GALASCUBA S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Social	Reservas		Utilidades Acumuladas
		Legal	De Capital	
Diciembre 31 del 2002	34,000	3,804	914,569	(143,144)
Distribución de utilidades		3,031		(3,031)
Absorción de pérdidas			(294,389)	294,389
Aumento de capital (Nota 9)	25,700	(2,640)		(23,060)
Pérdida				(50,668)
Diciembre 31 del 2003	<u>59,700</u>	<u>4,195</u>	<u>620,180</u>	<u>74,486</u>
Utilidad neta				63,789
Diciembre 31 del 2004	<u><u>59,700</u></u>	<u><u>4,195</u></u>	<u><u>620,180</u></u>	<u><u>138,275</u></u>

**GALASCUBA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACION:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	63,789	(50,668)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	85,000	84,820
	<u>148,789</u>	<u>34,152</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(65,043)	(52,219)
Inventarios	(5,064)	19,817
Gastos anticipados	(3,664)	25,028
Otros activos	-	
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(32,504)	35,977
Impuestos por pagar	1,611	(2,197)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>44,125</u>	<u>60,558</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adiciones de activo fijo	<u>(736)</u>	<u>(18,244)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pasivo a largo plazo	<u>-</u>	<u>1,260</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	43,389	43,574
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>91,293</u>	<u>47,719</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>134,682</u></u>	<u><u>91,293</u></u>

**GALASCUBA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(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 turistas y consiste en promover cruceros alrededor de las Islas Galápagos en el Yate "Jesus 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 incluídas 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 inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

**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 equipos y muebles y enseres y 20% 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.

**Nota 3 - Cuentas por Cobrar**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Clientes	48,636	35,633
Compañías relacionadas (Nota 12)	35,675	25,630
Anticipos a proveedores	650	7,175
Impuesto al valor agregado	77,864	28,927
Impuesto a la renta (Nota 7)	-	692
Otras	368	93
<b>TOTAL</b>	<u>163,193</u>	<u>98,150</u>

**Nota 4 - Inventarios**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Viveres	-	1,989
Materiales de construcción	1,273	1,370
Suministros, materiales y repuestos	8,734	1,582
<b>TOTAL</b>	<u>10,007</u>	<u>4,941</u>

**Nota 5 - Activo Fijo**

El movimiento durante los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

	<u>1-01-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-04</u>
Barcos	1,333,711	-	1,333,711
Equipos en general	76,701	736	77,437
Equipos de computación	5,888	-	5,888
Muebles y enseres	16,836	-	16,836
Sub-total	1,433,136	736	1,433,872
Depreciación acumulada	(617,458)	(85,000)	(702,459)
<b>TOTAL</b>	<u>815,678</u>	<u>(84,264)</u>	<u>731,413</u>

	<u>1-01-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-03</u>
Barcos	1,321,934	11,777	1,333,711
Equipos en general	71,684	5,017	76,701
Equipos de computación	4,438	1,450	5,888
Muebles y enseres	16,836	-	16,836
Sub-total	1,414,892	18,244	1,433,136
Depreciación acumulada	(532,638)	(84,820)	(617,458)
<b>TOTAL</b>	<u>882,254</u>	<u>(66,576)</u>	<u>815,678</u>

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Equipos en general	15,687	10,044
Muebles y enseres	2,132	1,454
Equipos de computación	704	704
<b>TOTAL</b>	<u>18,523</u>	<u>12,202</u>

**Nota 6 - Cuentas por Pagar**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Proveedores	1,234	950
Provisión mantenimiento de barco	-	56,596
Anticipos recibidos	24,350	-
Otras	8,965	9,505
<b>TOTAL</b>	<u>34,548</u>	<u>67,051</u>

**Nota 7 - Impuestos por Pagar**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Impuesto a la Renta	1,431	-
Retenciones en la fuente por Pagar		
Impuesto a la renta	352	259
Impuesto al valor agregado	242	155
<b>TOTAL</b>	<u><u>2,025</u></u>	<u><u>414</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado durante los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Saldo al inicio del año	(692)	1,930
Pago	-	(1,930)
Anticipos	(526)	(1,903)
Retenciones de terceros	(406)	(160)
Impuesto causado	3,055	1,371
<b>Saldo al final del año</b>	<u><u>1,431</u></u>	<u><u>(692)</u></u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas.

**Nota 8 - Pasivo a Largo Plazo**

	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Accionistas	200,000	200,000
Compañía relacionada (Nota 12)	4,081	4,081
<b>TOTAL</b>	<u><u>204,081</u></u>	<u><u>204,081</u></u>

Los préstamos no devengan intereses y tienen vencimientos en junio del 2005.

**Nota 9 - Capital Social**

Está representado por 597,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio del 2003, el capital social de la compañía se incrementó en \$ 25,700 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 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre del 2004 y 2003, no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar	
	2,004	2,003	2,004	2,003
Galaex S. A.	-	25,232	-	-
Galamazonas S. A.	32,315	398	-	-
Agencias y Servicios Contables S. A.	3,360	-	4,081	4,081
<b>TOTAL</b>	<b>35,675</b>	<b>25,630</b>	<b>4,081</b>	<b>4,081</b>

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2,004	2,003
Ingresos por servicios	38,000	10,950
Gastos por servicios contables recibidos	22,177	28,178
Gastos por servicios administración de cruceros	45,500	47,947
Gastos por servicios de personal	135,578	128,052

### Nota 16 - Eventos Posteriores

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