

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA. AUDITORES INDEPENDIENTES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

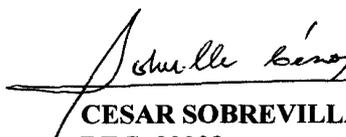
A los Accionistas de  
**GALASCUBA S. A.**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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

  
\_\_\_\_\_  
**CESAR SOBREVILLA CORNEJO**  
REG. 22223

Guayaquil, 14 de Febrero del 2007



**GALASCUBA S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	23.558	180.005
Cuentas por cobrar (Nota 3)	484.714	202.722
Inventarios (Nota 4)	5.122	8.290
Gastos anticipados	20.546	30.141
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>533.940</u>	<u>421.158</u>
<b>ACTIVO FIJO (Nota 5)</b>	566.745	648.630
<b>OTROS ACTIVOS</b>	144	144
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>1.100.829</u></u>	<u><u>1.069.932</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar (Nota 6)	24.420	16.095
Impuestos por pagar (Nota 7)	5.339	6.276
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>29.758</u>	<u>22.371</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 8)</b>	<u>204.081</u>	<u>204.081</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito (Nota 9)	59.700	59.700
Reserva legal (Nota 10)	12.700	10.580
Reserva de capital (Nota 11)	569.512	569.512
Utilidades (pérdidas) acumuladas	225.078	203.688
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>866.990</u>	<u>843.480</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>1.100.829</u></u>	<u><u>1.069.932</u></u>

**GALASCUBA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
INGRESOS POR TRANSPORTE	<u>932.288</u>	<u>782.475</u>
GASTOS:		
Administrativos	825.700	672.810
Depreciación	<u>83.717</u>	<u>84.400</u>
TOTAL	<u>909.417</u>	<u>757.210</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	22.871	25.265
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto	<u>(8.496)</u>	<u>(3.140)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	31.367	28.405
Impuesto a la renta	7.857	7.274
UTILIDAD NETA	<u><u>23.510</u></u>	<u><u>21.131</u></u>

**GALASCUBA S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Suscrito	Reservas		Utilidades (pérdidas) Acumuladas
		Legal	De Capital	
Diciembre 31 del 2004	59.700	4.195	620.180	138.274
Distribucion de utilidades		6.385		(6.385)
Aborcion perdida de años anteriores			(50.668)	50.668
Utilidad neta				21.131
Diciembre 31 del 2005	<u>59.700</u>	<u>10.580</u>	<u>569.512</u>	<u>203.688</u>
Distribucion de utilidades		2.120		-2.120
Utilidad neta				23.510
Diciembre 31 del 2006	<u><u>59.700</u></u>	<u><u>12.700</u></u>	<u><u>569.512</u></u>	<u><u>225.078</u></u>

**GALASCUBA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	23.510	21.131
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		
Depreciación	83.717	84.401
Provision cuentas incobrables	-	692
	<u>107.227</u>	<u>106.224</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(281.992)	(39.528)
Inventarios	3.169	1.025
Gastos anticipados	9.593	(6.875)
Otros activos		298
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	8.326	(18.454)
Impuestos por pagar	(938)	4.251
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(154.614)</u>	<u>46.941</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adiciones de activo fijo	<u>(1.833)</u>	<u>(1.618)</u>
<b>(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	(156.447)	45.323
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>180.005</u>	<u>134.682</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>23.558</u></u>	<u><u>180.005</u></u>

**GALASCUBA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(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>2.006</u>	<u>2.005</u>
Clientes	272.993	65.994
Compañías relacionadas (Nota 12)	-	3.765
Anticipos a proveedores	31.771	11.296
Anticipos empleados	876	-
Impuesto al Valor Agregado	178.770	121.667
Impuesto a la renta	692	692
Otras	304	-
Subtotal	<u>485.406</u>	<u>203.414</u>
Provision cuentas incobrables	(692)	(692)
	<u>484.714</u>	<u>202.722</u>

**Nota 4 - Inventarios**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Suministros-Materiales-Repuestos	2.236	3.262
Materiales de construcción	1.274	-
Importaciones en tránsito	1.612	5.028
<b>TOTAL</b>	<u>5.122</u>	<u>8.290</u>

**Nota 5 - Activo Fijo**

El movimiento durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>1-01-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-06</u>
Barcos	1.333.711		1.333.711
Equipos en general	77.437	1.833	79.270
Equipo de computación	7.506		7.506
Muebles y enseres	16.836		16.836
Sub-total	1.435.490	1.833	1.437.323
Depreciación acumulada	(786.860)	(83.718)	(870.578)
<b>TOTAL</b>	<u>648.630</u>	<u>(81.885)</u>	<u>566.745</u>

	<u>1-01-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-05</u>
Barcos	1.333.711		1.333.711
Equipos en general	77.437		77.437
Equipo de computación	5.888	1.618	7.506
Muebles y enseres	16.836		16.836
Sub-total	1.433.872	1.618	1.435.490
Depreciación acumulada	(702.459)	(84.401)	(786.860)
<b>TOTAL</b>	<u>731.413</u>	<u>(82.783)</u>	<u>648.630</u>

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Equipos en general	20.228	20.228
Muebles y enseres	2.132	2.132
Equipos de computación	704	704
<b>TOTAL</b>	<u>23.064</u>	<u>23.064</u>

**Nota 6 - Cuentas por Pagar**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Proveedores	5.932	2.297
Compañía Relacionada (Nota 12)	3.615	273
Otras	14.873	13.525
<b>TOTAL</b>	<u>24.420</u>	<u>16.095</u>

**Nota 7 - Impuestos por Pagar**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Impuesto a la Renta	4.379	5.758
Retenciones en la Fuente:		
Impuesto a la renta	613	335
Impuesto al valor agregado	347	183
<b>TOTAL</b>	<u><u>5.339</u></u>	<u><u>6.276</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldo al inicio del año	5.758	1.431
Pago	(5.758)	(2.123)
Transferencia a cuentas por cobrar	-	692
Anticipos	(3.242)	(1.121)
Retenciones de terceros	(236)	(395)
Impuesto causado	7.857	7.274
<b>Saldo al final del año</b>	<u><u>4.379</u></u>	<u><u>5.758</u></u>

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

**Nota 8 - Pasivo a Largo Plazo**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Accionistas	200.000	200.000
Compañía relacionada		
Agencias y Servicios Contables	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 2008.

**Nota 9 - Capital Suscrito**

Al 31 de diciembre del 2006 está representado por 597,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario

**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 Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar	
	2.006	2.005	2.006	2.005
Galaex S. A.	-	-	-	273
Galamazonas S. A.	-	3.765	3.615	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>3.765</b>	<b>3.615</b>	<b>273</b>

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2.006	2.005
Gastos por servicios contables recibidos	18.795	23.508
Gastos por servicios administración de cruceros	45.900	48.975
Gastos por servicios de personal	141.579	136.719