

58400

GALASCUBA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
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

[Handwritten signature]



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

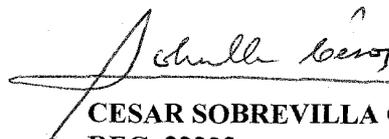
A los Accionistas de
GALASCUBA S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, 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 auditorias.

Nuestras auditorias 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 auditorias 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 2008 y 2007, 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.LTD.
SC- RNAE 236


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

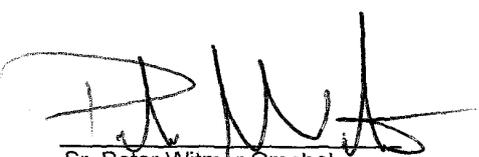


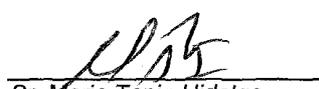
Guayaquil, 18 de Febrero del 2009

GALASCUBA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	12.650	68.593
Cuentas por cobrar (Nota 3)	489.591	424.077
Inventarios (Nota 4)	7.575	1.273
Gastos anticipados	19.947	12.211
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>529.763</u>	<u>506.154</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	508.502	510.684
OTROS ACTIVOS	144	144
TOTAL ACTIVOS	<u>1.038.409</u>	<u>1.016.982</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	87.255	90.478
Impuestos por pagar (Nota 7)	3.028	18.901
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>90.283</u>	<u>109.379</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 8)	<u>4.081</u>	<u>4.081</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 9)	100.000	59.700
Reserva legal (Nota 10)	15.100	15.100
Reserva de capital (Nota 11)	565.744	569.512
Utilidades acumuladas	263.201	259.210
TOTAL PATRIMONIO	<u>944.045</u>	<u>903.522</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1.038.409</u>	<u>1.016.982</u>

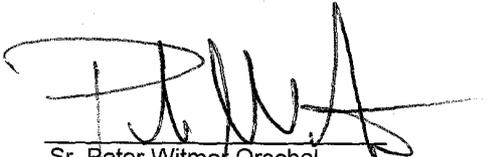

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General


Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
INGRESOS NETOS	1.233.140	999.504
GASTOS:		
Administrativos	1.094.041	862.564
Depreciación	86.689	84.100
TOTAL	<u>1.180.730</u>	<u>946.664</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	52.410	52.840
OTROS (INGRESOS) EGRESOS, neto	<u>(2.170)</u>	<u>(2.885)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	54.580	55.725
Impuesto a la renta	14.057	19.193
UTILIDAD NETA	<u><u>40.523</u></u>	<u><u>36.532</u></u>

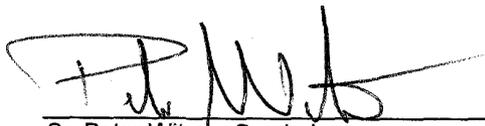

Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General


Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Suscrito	Reservas		Utilidades Acumuladas
		Legal	De Capital	
31 de diciembre del 2006	59.700	12.700	569.512	225.078
Distribución de utilidades		2.400		(2.400)
Utilidad neta				36.532
31 de diciembre del 2007	59.700	15.100	569.512	259.210
Distribución de utilidades		3.653		(3.653)
Aumento de capital	40.300	(3.653)	(3.768)	(32.879)
Utilidad neta				40.523
31 de diciembre del 2008	<u>100.000</u>	<u>15.100</u>	<u>565.744</u>	<u>263.201</u>


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 DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	40.523	36.532
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	86.689	84.100
	<u>127.212</u>	<u>120.632</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(65.514)	60.637
Inventarios	(6.302)	3.849
Gastos anticipados	(7.736)	8.335
Otros activos		-
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(3.223)	66.058
Impuestos por pagar	(15.873)	13.561
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>28.564</u>	<u>273.074</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activo fijo	<u>(84.507)</u>	<u>(28.039)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	<u>-</u>	<u>(200.000)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETA DE EFECTIVO	(55.943)	45.035
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>68.593</u>	<u>23.558</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>12.650</u>	<u>68.593</u>


Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General


Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALASCUBA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(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 "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 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 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.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Clientes	168.765	173.176
Compañías relacionadas (Nota 12)	51.187	-
Anticipos a proveedores	9.833	44.129
Impuesto al valor agregado	257.689	206.558
Impuesto a la renta	692	692
Otras	2.117	214
Subtotal	<u>490.283</u>	<u>424.769</u>
Provisión cuentas incobrables	(692)	(692)
	<u>489.591</u>	<u>424.077</u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Suministros materiales y repuestos	4.930	1.273
Importaciones en tránsito	2.645	-
TOTAL	<u>7.575</u>	<u>1.273</u>

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2008 y 2007 fue el siguiente:

	<u>12-31-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Otros</u>	<u>12-31-08</u>
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	<u>1.465.295</u>	<u>84.507</u>	<u>67</u>	<u>1.549.869</u>
Depreciación acumulada	<u>(954.611)</u>	<u>(86.689)</u>	<u>(67)</u>	<u>(1.041.367)</u>
TOTAL	<u>510.684</u>	<u>(2.182)</u>	<u>67</u>	<u>508.502</u>

	<u>12-31-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas/Otros</u>	<u>12-31-07</u>
Barcos	1.333.711			1.333.711
Muebles y enseres	16.836		769	17.605
Equipos en general	79.270	27.972	(769)	106.473
Equipo de computación	7.506			7.506
Sub-total	<u>1.437.323</u>	<u>27.972</u>	<u>-</u>	<u>1.465.295</u>
Depreciación acumulada	<u>(870.578)</u>	<u>(84.100)</u>	<u>67</u>	<u>(954.611)</u>
TOTAL	<u>566.745</u>	<u>(56.128)</u>	<u>67</u>	<u>510.684</u>

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Muebles y enseres	2.480	2.480
Equipos en general	44.599	34.622
Equipos de computación	7.506	7.356
TOTAL	<u>54.585</u>	<u>44.458</u>

Nota 6 - Cuentas por Pagar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Proveedores	85.505	67.430
Compañía Relacionada (Nota 12)	1.750	5.994
Otras	-	17.054
TOTAL	<u>87.255</u>	<u>90.478</u>

Nota 7 - Impuestos por Pagar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Impuesto a la Renta	581	15.421
Retenciones en la Fuente:		
Impuesto a la renta	2.136	2.769
Impuesto al valor agregado	311	711
TOTAL	<u><u>3.028</u></u>	<u><u>18.901</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado durante los años 2008 y 2007 fue el siguiente:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Saldo al inicio del año	15.421	4.379
Pago	(15.421)	(4.379)
Anticipo pagado	(11.343)	(3.692)
Retenciones de terceros	(2.133)	(80)
Impuesto causado	14.057	19.193
Saldo al final del año	<u><u>581</u></u>	<u><u>15.421</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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, representa obligación por pagar a la compañía relacionada Agencias y Servicios Contables S.A.

Nota 9 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2008 está representado por 1.000.000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario (597.000 acciones de \$0,10 en 2007).

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 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

	Cuentas por cobrar	Cuentas por Pagar	
	2.008	2.008	2.007
Galaex S. A.		-	5.681
Galamazonas S. A.	51.187	1.750	313
TOTAL	51.187	1.750	5.994

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2.008	2.007
Gastos por servicios de personal	231.098	177.334
Gastos por administración de cruceros	101.517	50.475
Gastos por servicios contables	27.633	21.804

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre del 2008 y 2007, no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

Nota 13 - 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.