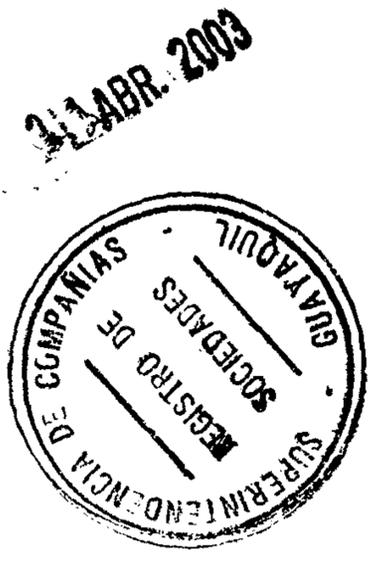


GALASCUBA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
E INFORME DEL COMISARIO**

INFORME DEL COMISARIO	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



ERNESTO LAZARO MARISCAL

INFORME DEL COMISARIO

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

He revisado los balances generales de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, 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. Mi responsabilidad es fiscalizar en todas sus partes la administración de la compañía, velando porque esta se ajuste a los requisitos y normas de una buena administración.

Una revisión se limita principalmente a indagaciones con personal de la compañía y la aplicación de procedimientos de revisión analítica sobre la información financiera, por lo que proporciona menos seguridad que una auditoría.

Basados en procedimientos adicionales que he llevado a cabo para cumplir con lo dispuesto en el artículo 321 de la Ley de Compañías, considero que obtuve todas las informaciones necesarias para el cumplimiento de mis funciones. La contabilidad se lleva conforme a las normas legales, las operaciones en ella registradas, así como los actos de los administradores se ajustaron a los Estatutos y disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio. El sistema de control interno en general es adecuado, los libros de actas y registros, los comprobantes de cuentas y la correspondencia se llevan y mantienen adecuadamente; de la misma manera, la conservación y custodia de los bienes de la compañía son satisfactorias.

En mi revisión, no he observado asunto alguno que me haga pensar que los estados financieros que se acompañan no están presentados razonablemente de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

COMISARIO



**CPA ERNESTO LAZARO MARISCAL
REG. No. 12.850**

23 ABR. 2003

Guayaquil, 25 de Febrero del 2003



GALASCUBA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	47,720	28,551
Cuentas por cobrar (Nota 3)	45,931	162,281
Inventarios (Nota 4)	24,758	7,514
Gastos anticipados	44,631	16,151
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>163,040</u>	<u>214,497</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	882,254	648,120
OTROS ACTIVOS	442	144
TOTAL ACTIVOS	<u><u>1,045,736</u></u>	<u><u>862,761</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro bancario	-	2,147
Cuentas por pagar (Nota 6)	31,074	79,295
Impuestos por pagar (Nota 7)	2,611	988
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>33,685</u>	<u>82,430</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 8)	<u>202,821</u>	<u>1,410</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado (Nota 9)	34,000	6,800
Reserva legal (Nota 10)	3,804	3,804
Reserva de capital (Nota 11)	914,570	914,570
Pérdidas acumuladas	(143,144)	(146,253)
TOTAL PATRIMONIO	<u>809,230</u>	<u>778,921</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1,045,736</u></u>	<u><u>862,761</u></u>

Ver notas a los estados financieros



GALASCUBA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
INGRESOS		
Transporte	<u>693,919</u>	<u>700,107</u>
GASTOS:		
Administrativos	589,727	611,974
Depreciación	<u>73,508</u>	<u>58,441</u>
TOTAL	<u>663,235</u>	<u>670,415</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	30,684	29,692
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto		
Intereses ganados	(91)	(1,407)
Otros, neto	<u>(3,377)</u>	<u>(3,634)</u>
TOTAL	<u>(3,468)</u>	<u>(5,041)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	34,152	34,733
Impuesto a la renta	<u>3,843</u>	<u>3,936</u>
UTILIDAD NETA	<u>30,309</u>	<u>30,797</u>

211 ABR. 2003



GALASCUBA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
	(Dólares)			
Enero 1 del 2001	6,800	3,804	914,570	(177,050)
Utilidad neta				30,797
Diciembre 31 del 2001	<u>6,800</u>	<u>3,804</u>	<u>914,570</u>	<u>(146,253)</u>
Aumento de capital	27,200			(27,200)
Utilidad neta				30,309
Diciembre 31 del 2002	<u><u>34,000</u></u>	<u><u>3,804</u></u>	<u><u>914,570</u></u>	<u><u>(143,144)</u></u>

21 ABR. 2003



GALASCUBA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	810,269	634,725
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(684,960)</u>	<u>(583,566)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	125,309	51,159
Intereses ganados	91	1,407
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>125,400</u>	<u>52,566</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activo fijo	<u>(307,642)</u>	<u>(42,229)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	<u>201,411</u>	<u>1,410</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	19,169	11,747
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>28,551</u>	<u>16,804</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>47,720</u></u>	<u><u>28,551</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	30,309	30,797
Ajustes por:		
Depreciación	23,508	58,441
Impuesto a la renta	<u>3,843</u>	<u>3,936</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	107,660	93,174
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	116,350	(65,382)
Inventarios	<u>(13,244)</u>	<u>(2,894)</u>
Gastos anticipados	(28,780)	2,886
Otros activos	(198)	-
Aumento (disminución):		
Sobregiros bancarios	(2,147)	(7,733)
Cuentas por pagar	(48,221)	45,724
Impuestos por pagar	<u>(2,220)</u>	<u>(13,209)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u><u>125,400</u></u>	<u><u>52,566</u></u>

GALASCUBA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

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 - Políticas Contables Significativas

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método del costo promedio.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para barcos, 10 para equipos y muebles y enseres y 5 equipos de y muebles y enseres y 5 equipos de computación y buceo.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Clientes	49,989	110,234
Compañías relacionadas		
Galaex S. A.	353	40,000
Galamazonas S. A.	300	-
Anticipo a proveedores	637	8,617
Otras	1,522	3,430
TOTAL	<u>45,931</u>	<u>162,281</u>

21 ABR. 2003



Nota 4 - Inventarios

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Viveres	8,253	-
Materiales de construcción	2,310	2,310
Repuestos para yate	1,582	1,582
Importaciones en tránsito	12,613	3,622.00
TOTAL	<u>24,758</u>	<u>7,514</u>

Nota 5 - Activo Fijo

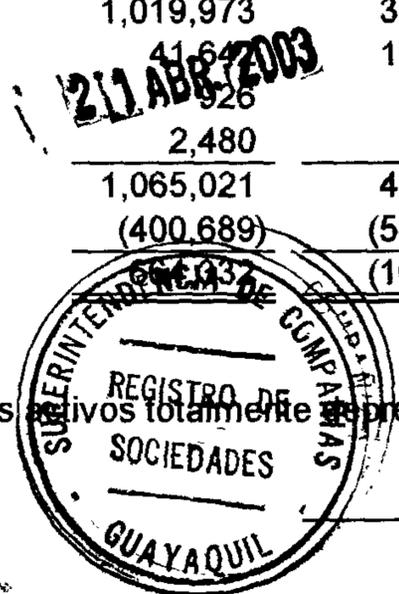
El movimiento durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>1-01-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-02</u>
	(Dólares)		
Barcos	1,051,951	269,983	1,321,934
Equipos en general	51,893	19,791	71,684
Equipo de computación	926	3,512.00	4,438
Muebles y enseres	2,480	14,356.00	16,836
Sub-total	1,107,250	307,642	1,414,892
Depreciación acumulada	(459,130)	(73,508)	(532,638)
TOTAL	<u>648,120</u>	<u>234,134</u>	<u>882,254</u>

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-01</u>
	(Dólares)		
Barcos	1,019,973	31,978	1,051,951
Equipos en general	41,644	10,251	51,893
Equipo de computación	926	-	926
Muebles y enseres	2,480	-	2,480
Sub-total	1,065,021	42,229	1,107,250
Depreciación acumulada	(400,689)	(58,441)	(459,130)
TOTAL	<u>664,332</u>	<u>(16,212)</u>	<u>648,120</u>

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Equipos en general	4,505	4,505
Muebles y enseres	95	-
TOTAL	<u>4,600</u>	<u>4,505</u>



Nota 6 - Cuentas por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,234	-
Compañías relacionadas		
Agencias y Servicios Contables S. A.	-	2,775
Galamazonas S.A.	-	278
Otras	29,840	76,242
TOTAL	<u><u>31,074</u></u>	<u><u>79,295</u></u>

Nota 7 - Impuestos por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Renta	1,930	904
Retenciones en la fuente por pagar		
Honorarios	39	14
IVA	249	33
Activos corrientes	173	-
Servicios	220	37
TOTAL	<u><u>2,611</u></u>	<u><u>988</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	904	5,607
Pagos	(904)	(5,607)
Anticipos	(1,894)	(2,954)
Retenciones en la fuente	(19)	(78)
Impuesto a la renta causado	3,843	3,936
Saldo al final del año	<u><u>1,930</u></u>	<u><u>904</u></u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los ejercicios desde 1998 al 2002 están pendientes de revisión por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 8 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2002, representa préstamo a Compañía Relacionada sin intereses y con vencimiento en el 2004.

21 ABR. 2003



Nota 9 - Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2002 está representado por 340,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario (68,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 en el 2001).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 15 de octubre del 2002, el capital social de la compañía se incrementó en \$ 27,200 mediante la reinversión de utilidades.

Nota 10 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

Nota 11 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 12 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Gastos por servicios contables recibidos	25,021	18,244
Gastos por servicios administrativos recibidos	43,116	42,542

21 ABR. 2003

