

GALAMAZONAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
E INFORME DEL COMISARIO**

INFORME DEL COMISARIO	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas	6



CESAR SOBREVILLA CORNEJO

INFORME DEL COMISARIO

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

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías referente a las obligaciones de los comisarios, presento a ustedes mi informe en relación con la situación financiera y los resultados de las operaciones de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

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, 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 comisario

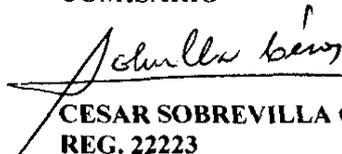
Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Opinión sobre el cumplimiento

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GALAMAZONAS S.A. al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas, y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

COMISARIO


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

Guayaquil, 8 de marzo de 2011



GALAMAZONAS 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		199.004	269.564
Cuentas por cobrar	3	228.889	200.600
Inventarios	4	40.184	30.559
Gastos anticipados		1.773	203
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>469.850</u>	<u>500.926</u>
ACTIVO FIJO	5	12.218	10.391
OTROS ACTIVOS	6	16.349	16.349
TOTAL ACTIVOS		<u>498.417</u>	<u>527.666</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	28.511	121.630
Impuestos por pagar	8	1.286	7.130
Pasivos acumulados	9	52.365	39.650
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>82.162</u>	<u>168.410</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	10	101.378	83.501
PATRIMONIO			
Capital suscrito	11	36.400	36.400
Reserva legal	12	16.300	11.800
Reserva de capital	13	31.296	31.297
Utilidades acumuladas		230.881	196.258
TOTAL PATRIMONIO		<u>314.877</u>	<u>275.755</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>498.417</u>	<u>527.666</u>

Ver notas


Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General


Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

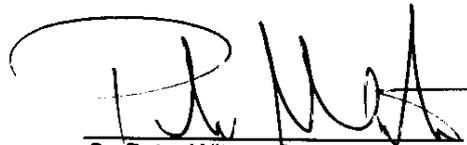


GALAMAZONAS S.A.

**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		
Administración de barcos	784.892	662.026
Comedor y eventos	214.920	181.567
Agencia de viaje	65.080	181.842
Otros	92.150	59.588
TOTAL	<u>1.157.042</u>	<u>1.085.023</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Sueldos y beneficios sociales	660.551	563.931
Honorarios profesionales	69.604	72.157
Provisión jubilación patronal y desahucio	17.877	21.702
Provisión cuentas incobrables	25.630	690
Depreciación	2.901	2.593
Pagos por otros servicios	148.937	185.375
Otros	165.371	165.860
TOTAL	<u>1.090.871</u>	<u>1.012.308</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
	66.171	72.715
Participación a los trabajadores		
Impuesto a la renta	9.926	10.907
	17.122	17.207
UTILIDAD DEL AÑO		
	<u>39.123</u>	<u>44.601</u>

Ver notas



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador



GALAMAZONAS S.A.

**ESTADOS 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	36.400	8.770	31.296	154.687	231.153
Apropiación	-	3.030	-	(3.030)	-
Utilidad del año	-	-	-	44.601	44.601
31 de diciembre de 2009	<u>36.400</u>	<u>11.800</u>	<u>31.296</u>	<u>196.258</u>	<u>275.754</u>
Apropiación	-	4.500	-	(4.500)	-
Utilidad del año	-	-	-	39.123	39.123
31 de diciembre de 2010	<u>36.400</u>	<u>16.300</u>	<u>31.296</u>	<u>230.881</u>	<u>314.877</u>

Ver notas



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General

Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador

GALAMAZONAS S.A.

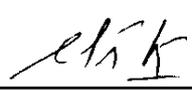
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad del año	39.123	44.601
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación		
Provision cuentas incobrables	25.630	(2.305)
Depreciación	2.901	2.593
Provision para jubilacion patronal y desahucio	17.877	21.702
	<u>85.531</u>	<u>66.591</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(53.919)	124.721
Inventarios	(9.625)	1.225
Gastos anticipados	(1.570)	823
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(93.119)	(34.746)
Impuestos por pagar	(5.844)	(5.283)
Pasivos acumulados	12.715	2.814
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(65.832)</u>	<u>156.145</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activo fijo	<u>(4.728)</u>	<u>(5.088)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(70.560)	151.057
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	269.564	118.507
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>199.004</u>	<u>269.564</u>

Ver notas



Sr. Peter Witmer Orschel
Gerente General



Sr. Mario Tapia Hidalgo
Contador



GALAMAZONAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

1 - Información General

La Compañía fue constituida en Ecuador el 7 de Diciembre de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 28 de Febrero de 1991 en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la intermediación en la venta de boletos en cualquier medio de transporte, y la administración de barcos

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 periodo de transición el año 2011, los ajustes que se efectúen al término del periodo 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:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

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, 10 % para muebles y enseres y equipos y 33% para equipos de computación.

2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

Participación a los trabajadores

La participación a los trabajadores se registran con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades líquidas.

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.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

La provisión se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial, determinado bajo el método "prospectiva" y las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la compañía, con su propia estadística.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Clientes	193.603	149.501
Compañías relacionadas (Nota 14)	12.567	26.002
Anticipos a proveedores	129	-
Impuesto al valor agregado	9.401	
Impuesto a la renta (Nota 8)	25.594	24.511
Empleados	<u>20.777</u>	<u>13.309</u>
Sub-Total	262.071	213.323
Provisión para cuentas incobrables	<u>(33.182)</u>	<u>(12.723)</u>
	<u>228.889</u>	<u>200.600</u>

4 - Inventarios

Mercaderías
Suministros, materiales y repuestos



	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
	36.601	29.234
	<u>3.583</u>	<u>1.325</u>
	<u>40.184</u>	<u>30.559</u>

5 - Activo Fijo

	<u>12-31-2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2010</u>
Muebles y enseres	4.705		4.705
Equipos en general e instalaciones	29.647	1.974	31.621
Equipos de computación	24.573	2.755	27.328
Vehiculos	13.457		13.457
Sub-total	<u>72.382</u>	<u>4.729</u>	<u>77.111</u>
Depreciación acumulada	<u>(61.991)</u>	<u>(2.901)</u>	<u>(64.893)</u>
	<u>10.391</u>	<u>1.828</u>	<u>12.218</u>

5 - Activo Fijo (continuación)

	12-31-2008	Adiciones	12-31-2009
Muebles y enseres	4.705		4.705
Equipos en general e instalaciones	24.913	4.734	29.647
Equipos de computación	24.219	354	24.573
Vehiculos	13.457		13.457
Sub-total	67.294	5.088	72.382
Depreciación acumulada	(59.398)	(2.593)	(61.991)
	<u>7.896</u>	<u>2.495</u>	<u>10.391</u>

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

	2.010	2.009
Instalaciones	541	541
Equipos en general	18.709	13.613
Equipos de computación	22.564	21.015
Muebles y enseres	4.029	4.029
Vehiculos	13.456	13.456
	<u>59.299</u>	<u>52.654</u>

6 - Otros Activos

	2.010	2.009
Membresia Puerto Lucía	16.169	16.169
Depósitos en Garantía	180	180
	<u>16.349</u>	<u>16.349</u>

7 - Cuentas por Pagar

	2.010	2.009
Proveedores	18.283	105.862
Otras	10.228	15.498
	<u>28.511</u>	<u>121.360</u>

8 - Impuestos por Pagar

	2.010	2.009
Impuesto al valor agregado	-	2.054
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	775	5.076
Impuesto al valor agregado	511	-
	<u>1.286</u>	<u>7.130</u>



8 - Impuestos por Pagar (continuación)

Los movimientos del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Saldo al inicio del año	(24.511)	(24.009)
Retenciones de terceros	(23.377)	(20.704)
Impuesto causado	17.122	17.207
Ajustes ejercicios anteriores	5.172	2.995,00
Saldo al final del año	<u>(25.594)</u>	<u>(24.511)</u>

9 - Pasivos Acumulados

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Aporte patronal	4.907	4.697
Fondo de reserva	2.106	1.949
Décimo tercer y cuarto sueldo	15.642	13.691
Vacaciones	19.784	8.406
Participación a trabajadores	9.926	10.907
	<u>52.365</u>	<u>39.650</u>



10 - Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Saldo al inicio de año	68.943	57.792	14.558	4.007
Provisión	15.036	11.151	2.841	10.551
Saldo al final de año	<u>83.979</u>	<u>68.943</u>	<u>17.399</u>	<u>14.558</u>

La compañía contrata los servicios de un profesional independiente debidamente calificado para que efectúe un estudio actuarial y determine la provisión necesaria para constituir estas reservas.

11 - Capital Suscrito

Está representado por 364,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

12 - Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13 - 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.

14 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

	Cuentas por Cobrar	
	2.010	2.009
Galaex S. A.	10.112	21.868
Galascuba S. A.	2.455	4.134
	<u>12.567</u>	<u>26.002</u>

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2.010	2.009
Ingresos por servicios de personal	528.681	487.954
Ingresos por administración de cruceros	142.450	102.300
Gastos por servicios contables	45.870	35.670
Gastos por alquiler de oficinas y bodegas	21.026	21.026

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

15 - 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

