

GALAMAZONAS 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



17 ABR. 2003

CESAR SOBREVILLA CORNEJO

INFORME DEL COMISARIO

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

He revisado los balances generales de **Galamazonas 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


**CESAR SOBREVILLA C.
REG. 22223**



Guayaquil, 25 de Febrero del 2003

17 ABR 2003

GALAMAZONAS 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	12,315	52,397
Cuentas por cobrar (Nota 3)	119,512	78,706
Inventarios (Nota 4)	3,867	2,295
Pagos anticipados	842	1,384
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>136,536</u>	<u>134,782</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	26,967	31,270
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	16,848	16,728
TOTAL ACTIVOS	<u><u>180,351</u></u>	<u><u>182,780</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro bancario	3,455	36,796
Cuentas por pagar (Nota 7)	23,719	26,196
Impuestos por pagar (Nota 8)	3,829	49
Pasivos acumulados (Nota 9)	12,237	6,979
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>43,240</u>	<u>70,020</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado (Nota 10)	12,000	2,000
Aportes futuro aumento de capital	14,800	14,800
Reserva legal (Nota 11)	840	840
Reserva de capital (Nota 12)	34,014	34,684
Utilidades acumuladas	75,457	60,436
TOTAL PATRIMONIO	<u>137,111</u>	<u>112,760</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>180,351</u></u>	<u><u>182,780</u></u>

GALAMAZONAS 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		
Ventas de pasajes	37,498	558,092
Administración de barcos	254,687	233,134
Otros	205,548	170,323
TOTAL	<u>497,733</u>	<u>961,549</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de pasajes y hoteles	4,063	519,670
Administrativos	480,756	429,271
Depreciación	7,051	6,338
TOTAL	<u>491,870</u>	<u>955,279</u>
UTILIDAD EN OPERACION	5,863	6,270
OTROS EGRESOS (INGRESOS), Neto		
Intereses ganados	(75)	(1,992)
Otros, neto	(28,446)	(4,818)
TOTAL	<u>(28,521)</u>	<u>(6,810)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	34,384	13,080
Participación trabajadores	5,158	1,962
Impuesto a la renta	4,875	1,788
TOTAL	<u>10,033</u>	<u>3,750</u>
UTILIDAD NETA	<u>24,351</u>	<u>9,330</u>

GALAMAZONAS 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>Aportes Futuro Aumento Capital</u>	<u>Reservas Legal (Dólares)</u>	<u>De Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Enero 1 del 2001	2,000	14,800	417	34,684	25,595
Distribución de utilidades			423		(423)
Ajuste provisión de jubilación y desahucio					25,934
Utilidad neta					9,330
Diciembre 31 del 2001	<u>2,000</u>	<u>14,800</u>	<u>840</u>	<u>34,684</u>	<u>60,436</u>
Distribución de utilidades			933		(933)
Aumento de capital	10,000		(933)	(670)	(8,397)
Utilidad neta					24,351
Diciembre 31 del 2002	<u>12,000</u>	<u>14,800</u>	<u>840</u>	<u>34,014</u>	<u>75,457</u>

GALAMAZONAS 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	456,927	952,464
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(494,336)</u>	<u>(907,720)</u>
Efectivo (utilizado) proveniente de operaciones	(37,409)	44,744
Diferencia de cambio	-	(10,170)
Intereses ganados	75	1,992
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades operativas	<u>(37,334)</u>	<u>36,566</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	<u>(2,748)</u>	<u>(16,742)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(40,082)	19,824
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>52,397</u>	<u>32,573</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>12,315</u></u>	<u><u>52,397</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	24,351	9,330
Ajustes por:		
Depreciación	7,051	6,338
Participación trabajadores	5,158	1,962
Impuesto a la renta	<u>4,875</u>	<u>1,788</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	41,435	19,418
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(40,806)	(9,085)
Inventarios	(1,572)	(406)
Pagos anticipados	542	(961)
Otros activos	(120)	224
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(35,818)	38,639
Impuestos por pagar	(1,095)	(10,898)
Pasivos acumulados	100	(365)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u><u>(37,334)</u></u>	<u><u>36,566</u></u>

GALAMAZONAS 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 en Ecuador el 7 de Diciembre de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de Diciembre de 1991 en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la intermediación en la venta de boletos en cualquier medio de transporte.

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:

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 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 10 años para instalaciones, equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de computación.

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

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)	
Cientes	66,077	64,223
Provisión incobrables	(2,340)	(1,710)
Sub-Total	<u>63,737</u>	<u>62,513</u>
Compañías relacionadas		
Galascuba S. A.	18,987	278
Galaex S. A.	22,597	850
Conauto	1,892	343
Anticipos a proveedores	8,340	8,563
Impuesto al Valor Agregado	-	1,096
Impuesto a la renta (Nota 8)	2,419	2,995
Empleados	1,540	2,068
TOTAL	<u><u>119,512</u></u>	<u><u>78,706</u></u>

Nota 4 - Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, representan inventarios de víveres que son utilizados en la cafetería.

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)		
Instalaciones en general	541	-	541
Equipos en general	18,710	1,374	20,084
Muebles y enseres	4,704	-	4,704
Equipo de computación	11,105	1,374	12,479
Vehículos	13,457	-	13,457
Sub-total	<u>48,517</u>	<u>2,748</u>	<u>51,265</u>
Depreciación acumulada	<u>(17,247)</u>	<u>(7,051)</u>	<u>(24,298)</u>
TOTAL	<u><u>31,270</u></u>	<u><u>(4,303)</u></u>	<u><u>26,967</u></u>

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>12-31-01</u>
	(Dólares)			
Instalaciones en general	541	-	-	541
Equipos en general	18,710	-	-	18,710
Muebles y enseres	4,028	676	-	4,704
Equipo de computación	7,047	4,058	-	11,105
Vehículos	9,635	13,457	(9,635)	13,457
Sub-total	<u>39,961</u>	<u>18,191</u>	<u>(9,635)</u>	<u>48,517</u>
Depreciación acumulada	<u>(19,095)</u>	<u>(6,338)</u>	<u>8,186</u>	<u>(17,247)</u>
TOTAL	<u><u>20,866</u></u>	<u><u>11,853</u></u>	<u><u>(1,449)</u></u>	<u><u>31,270</u></u>

Nota 5 - Activo Fijo (Cont.)

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	1,012	-
Equipo de computación	3,668	556
TOTAL	<u>4,680</u>	<u>556</u>

Nota 6 - Otros Activos

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Membresía Puerto Lucía	16,169	16,169
Depósitos en Garantía	679	559
TOTAL	<u>16,848</u>	<u>16,728</u>

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Proveedores	3,837	19,140
Compañía relacionada		
Agencias y Servicios Contables S. A.	-	3,885
Otras	19,882	3,171
TOTAL	<u>23,719</u>	<u>26,196</u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	180	-
Retenciones en la fuente		
Relación de dependencia	131	-
Honorarios	854	-
Arrendamiento de inmuebles	65	-
Activos corrientes	69	-
Servicios	230	39
Impuesto al valor agregado	2,300	10
TOTAL	<u>3,829</u>	<u>49</u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar (Cont.)

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

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(2,995)	4,730
Pago	-	(4,730)
Anticipos pagados	-	(1,475)
Retenciones en la fuente	(4,299)	(3,308)
Impuesto a la renta causado	4,875	1,788
Saldo al final del año	<u>(2,419)</u>	<u>(2,995)</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

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 9 - Pasivos Acumulados

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Aporte patronal	1,059	-
Décimo tercer y cuarto sueldo	997	813
Fondo de reserva	4,123	2,654
Vacaciones	900	1,550
Participación trabajadores	5,158	1,962
TOTAL	<u>12,237</u>	<u>6,979</u>

Nota 10 - Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2002 está representado por 120,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal nominal unitario (20,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 en el 2001).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 13 de diciembre del 2002, el capital social de la compañía se incrementó en \$ 10,000 mediante la reinversión de utilidades \$8,397, reserva legal \$ 933 y reserva de capital \$ 670.

Nota 11 - Reserva Legal

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

Nota 12 - 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 13 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Gastos por servicios contables recibidos	28,866	14,648
Gastos por alquiler de oficinas	21,841	20,594
