

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

CANODROS S.A

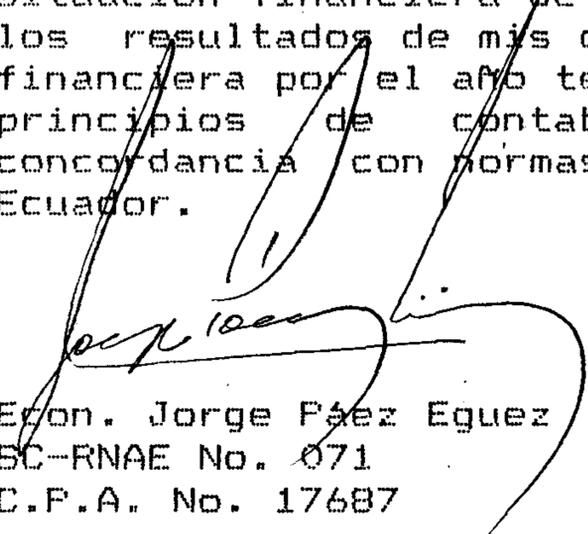
He auditado el balance general adjunto de CANODROS S.A. al 31 de Diciembre de 1990 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye:

- 1.- Un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros;
- 2.- Una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y
- 3.- Una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la auditoría que he efectuado, provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CANODROS S.A. al 31 de Diciembre de 1990, los resultados de mis operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y en concordancia con normas prácticas contables establecidas en el Ecuador.


Econ. Jorge Páez Eguez
SC-RNAE No. 071
C.F.A. No. 17687

Guayaquil,
5 de Abril de 1991

CANODROS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVOS

(Expresado en sucres)

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos	112'149.838
Cuentas y documentos por cobrar	53'190.377
Inventarios	64'515.140
Gastos pagados por anticipado	38'376.335
Inversiones	27'000.000

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 295'231.690

CUENTAS ENTRE COMPANIAS 557'801.194

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Edificios y mejoras	26'528.820
Muebles y enseres	38'731.384
Vehiculos	5'200.000

TOTAL COSTO 70'460.820
Revalorización 60'974.598

TOTAL COSTO Y REVALORIZACION 131'434.802

Menos - Depreciación acumulada costo (11'216.040)
- Depreciación acumulada revaloriz. (17'574.836)

TOTAL DEPRECIACION (28'790.876)

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO 102'643.926

OTROS ACTIVOS 4'329.000

TOTAL DE ACTIVOS 960'005.810

Ver Notas a los Estados Financieros.

CANDROS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en sucres)

PASIVOS CORRIENTE:

Obligaciones bancarias de corto plazo	155'674.631
Cuentas por pagar	135'723.848
Pasivos acumulados	29'499.108

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	320'897.587

OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	391'500.000

CREDITO DIFERIDO, NETO	221'374.159

TOTAL DE PASIVOS	933'771.746

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	22'000.000
Superavit por revalorización	17'579.330
Pérdidas acumuladas	(13'345.266)

TOTAL DE PATRIMONIO	26'234.064

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	960'005.810
	=====

Ver Notas a los Estados Financieros.

CANODROS S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en sucres)

INGRESOS POR VENTAS	2.107'582.797
<hr/>	
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:	
Costos de Operación del buque	1.838'520.722
Gastos de venta	118'472.561
Gastos de administración	147'359.716
	<hr/>
	2.104'352.999
	<hr/>
UTILIDAD EN OPERACION	3'229.798
	<hr/>
OTROS GASTOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	16'575.064
	<hr/>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(13'345.266)
	=====

Ver Notas a los Estados Financieros.

CANODROS S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>SUPERAVIT POR REVALORIZACION</u>	<u>PERDIDAS ACUMULADAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1989	2,000,000	32,536,104	(12,268,998)	22,267,106
Aumento de Capital con Superavit	20,000,000	(20,000,000)	-	-
Enjugar Pérdidas acumuladas	-	(12,268,998)	12,268,998	-
Revalorización del año 1990	-	17,312,224	-	17,312,224
Pérdida del ejercicio	-	-	(13,345,266)	(13,345,266)
Saldo al 31 de Diciembre de 1990	<u>22,000,000</u>	<u>17,579,330</u>	<u>(13,345,266)</u>	<u>26,234,064</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

CANODROS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Expresado en sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones	
- Pérdida del ejercicio	(13'345.266)
- Gastos que no requieren desembolsos de Capital de Trabajo: Deprec. neta	10'609.706

	(2'735.560)
Aumento de Obligaciones a Largo plazo	369'000.000
Aumento de Créditos diferidos, neto	123'928.254

	490'192.694

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Aumento en el costo de propiedades y equipos	36'102.046
Aumento de Cuentas entre compañías	309'033.265
Aumento de otros activos	975.000

	(346'110.311)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	144'082.383
	=====

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTO (DISMINUCION):**

Caja y bancos	29'411.223
Cuentas y documentos por cobrar	(28'771.149)
Inventarios	29'038.623
Gastos pagados por adelantados	21'455.535
Inversiones	(20.600.000)
Obligaciones bancarias	219'458.905
Cuentas y documentos por pagar	(89'513.338)
Pasivos acumulados	(16'397.416)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	144'082.383
	=====

Ver Notas a los Estados Financieros.

CANODROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

1.- OBJETIVO DE LA COMPANIA

La compañía se constituyó el 14 de Febrero de 1985, con el objeto de dedicarse a la exploración y desarrollo de la actividad turística en el país. El domicilio de la compañía es la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador.

A la fecha, la compañía comercializa la operación de buque M/N GALAPAGOS EXPLORER de propiedad de la compañía VIAJES GALEXFLOR CIA. LTDA., con quien ha suscrito un Contrato, a través del cual se reconoce un canon de arrendamiento por el número de pasajeros transportados.

La operación de la compañía comprende la venta del servicio de cruceros a las Islas Galapagos, a través de Agencias de Viajes ubicadas en el Ecuador y en el extranjero, a quienes pagan una comisión por las ventas realizadas. La tarifa del crucero depende si el pasajero es nacional o extranjero.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

a) CAJA Y BANCOS.- Dentro de esta cuenta se incluyen transacciones en sucres y en dólares. Las transacciones en dólares se originan por cuanto la compañía mantiene relaciones turísticas con el exterior y recibe cancelaciones en moneda extranjera.

b) INVENTARIOS.- Están representados por la existencia, al cierre de libros, de materiales e insumos que serán utilizados en los servicios de cruceros, los cuales se registran al costo de la última factura.

c) CUENTAS ENTRE COMPANIAS.- En esta cuenta se registra el movimiento neto de las negociaciones que se realizan con la compañía AGENCIA DE VIAJES GALEXFLOR CIA. LTDA.

d) PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las Propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición más un importe por revalorización, el cual ha sido calculado utilizando para el efecto el índice 1.3544, resultado del tipo de cambio al cierre del ejercicio de 1990 de S/ 886,89, según el Banco Central, dividido para el tipo de cambio al cierre del ejercicio de 1989, de S/.654,84

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de Propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento, y otros conceptos que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren.

La depreciación ha sido calculada utilizando los siguientes porcentajes:

Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

e) CREDITOS DIFERIDOS.- En esta cuenta la compañía registra el valor total de los cruceros no realizados, esto es, los anticipos recibidos de los clientes.

f) ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS .- La registraci3n contable se realiza de acuerdo a los viajes o cruceros que se efectúan.

La cuenta Ingresos por ventas durante 1990, refleja el resultado de ochenta y siete cruceros realizados a las Islas Galapagos.

La cuenta Costos y gastos de operaci3n, comprende fundamentalmente la totalidad de los costos y gastos originados en la operaci3n del buque M/N GALAPAGOS EXPLORER, en los ochenta y siete cruceros realizados durante el ańo 1990. Dentro de los costos se incluye el valor de S/797.376.082, correspondiente al alquiler por la transportaci3n de los pasajeros en el citado buque.

g) CONVERSION DE MONEDA EXTRANJERA.- La compañía ha utilizado para la conversi3n de sus activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio, el tipo de cambio para el d3lar de mercado libre, de S/.900.000 por cada U.S.d3lar.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1990, la cuenta Caja y bancos consistía en:

Efectivo en caja	10'866.847
Bancos -Cuentas corrientes en dólares	17'286.903
Bancos -Cuentas de ahorro en dólares	83'996.088

	112'149.838
	=====

Las cuentas en dólares incluyen U.S.\$112.537

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1990, las cuentas y documentos por cobrar se descomponen de la siguiente manera:

Agencia de Viajes	4'594.983
Tarjetas de Crédito	8'975.266
Empleados y tripulantes	26'835.344
Anticipo a contratistas y proveedores	2'894.116
Otras cuentas por cobrar	9'890.668

	53'190.377
	=====

5.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1990, los inventarios consistían en:

Materiales e insumos	64'515.140
	=====

6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre de 1990, los Gastos pagados por anticipado consistían en:

Seguros	1'311.856
Uniforme de tripulación y otros	35'067.476
Impuestos a la renta	1'097.003
Patentes	900.000

	38'376.335
	=====

7.- INVERSIONES

Las Inversiones corresponden al siguiente depósito a plazo:

CONFID (U.S.\$ 30.000)	27'000.000
	=====

8.- CUENTAS ENTRE COMPANIAS

El monto de las transacciones realizadas con VIAJES GALEXPLORES CIA. LTDA. durante el año 1990 es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1989		248'767.929
AUMENTO EN LA CUENTA		
Pagos efectuados por CANODROS S.A.a nombre de VIAJES GALEXPLORES		1.328'350.590
DISMINUCION EN LA CUENTA		
Contrato de alquiler	797'376.082	
Prestamos recibidos	221'941.243	(1.019'317.325)
	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990		557'801.194
		=====

9.- OTROS ACTIVOS

Los Otros activos al 31 de Diciembre de 1990, consistían en:

Depósitos en garantía	4'329.000
	=====

10.-PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1990, la cuenta Propiedades y equipos presenta los siguientes movimientos:

<u>RUBROS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-89</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-90</u>
Edificios y mejoras	-	26'528.820	26'528.820
Muebles y enseres	29'158.158	9'573.226	38'731.384
Vehiculos	5'200.000	-	5'200.000
	-----	-----	-----
TOTAL COSTO	34'358.158	36'102.046	70'460.204
Revalorización	37'898.170	23'076.428	60'974.598
	-----	-----	-----
TOTAL COSTO Y RE- VALORIZACION	72'256.328	59'178.474	131'434.802
Menos -Depreciac. acumul.costo	4'973.820	6'242.220	11'216.040
-Depreciac. acumul.revaloriz	7'443.147	19'131.689	17'574.836
	-----	-----	-----
TOTAL DEPRECIACION	12'416.967	16'373.909	28'790.876
	-----	-----	-----
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	59'839.361	42'804.565	102'643.926
	=====	=====	=====

10.-OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre de 1990, se descomponen de la siguiente manera:

<u>OBLIGAC. BANCARIAS</u>	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>TOTAL</u>
Banco de Préstamos			
OP.#010000012534, al 32% de interés vence en Sep/91	18'750.000	-	18'750.000
OP.#010000017547, al 53% de interés, vence en Marzo /91	65'000.000	-	65'000.000
Pacific National Bank			
OP.#3739 de U.S. 100.000 vence en Dic/92	-	90'000.000	90'000.000
OP.#57768 de U.S.\$60.000 vence en Junio/91	54'000.000	-	54'000.000
OP. de U.S.\$335.000 vence en Junio/92	-	301'500.000	301'500.000
TOTAL	137'750.000	391'500.000	529'250.000
Sobregiros bancarios	17'924.631	-	17'924.631
	155'674.631	391'500.000	547'174.631
	=====	=====	=====

12.-CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1990, las Cuentas por pagar se descomponen de la siguiente manera:

Proveedores	135'090.866
Otras cuentas por pagar	632.982
	135.723.848
	=====

13.-AUMENTO DE CAPITAL

Con fecha 20 de Junio de 1990, la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió aumentar el Capital Social de la Compañía a la suma de S/ 22'000.000. El aumento de S/20'000.000, fué integramente suscrito y pagado por los accionistas con el superavit proveniente de la revalorización de Propiedades y rquipos. Este aumento de Capital fué formalizado según escritura pública del 9 de Noviembre de 1990, la cual fué aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 90-2-1-1-0003872 del 28 de Noviembre de 1990.

Fin