

## 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 1992, 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.

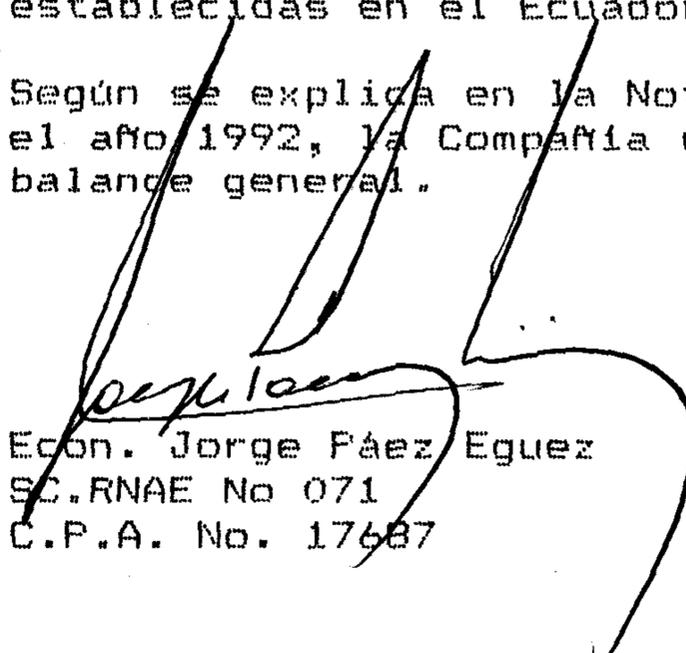
Esta auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye:

- 1.- Un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta 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 1992, los resultados de sus 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 y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Según se explica en la Nota 2 a los estados financieros, durante el año 1992, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance general.

  
Econ. Jorge Páez Eguez  
S.C.RNAE No 071  
C.P.A. No. 17687

Guayaquil,  
12 de Abril de 1993

CANODROS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

ACTIVOS

(Expresado en sucres)

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y bancos	489'767.250
Cuentas y documentos por cobrar	139'134.386
Inventarios	199'297.955
Gastos pagados por anticipado	4'136.353
	-----
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	832'335.944
	-----

**CUENTAS ENTRE COMPANIAS**

369'551.239

**PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Edificios y mejoras	63'829.721
Muebles y enseres	310'243.402
Vehiculos	36'115.463
Instalaciones y adecuaciones	57'704.507
	-----
TOTAL COSTO AJUSTADO	467'893.093

Menos - Depreciación acumulada (139'957.459)

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO 327'935.634

**OTROS ACTIVOS**

5'114.000

**TOTAL DE ACTIVOS**

1.534'936.817

=====

Ver Notas a los Estados Financieros.

CANODROS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en sucres)

**PASIVOS CORRIENTE:**

Obligaciones bancarias	20'576.536
Cuentas por pagar	249'300.301
Pasivos acumulados	18'382.586
Impuesto a la Renta	1'022.410

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 289'281.833

OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO 809'100.000

CREDITO DIFERIDO, NETO 435'329.135

TOTAL DE PASIVOS 1.533'710.968

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	81'000.000
Reserva Legal	2'718.575
Reserva Revalorización Patrimonio	63'322.372
Utilidad acumulada	17'873.320
Reexpresión Monetaria Diferida	(163'688.418)

TOTAL DE PATRIMONIO 1'225.849

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO 1.534'936.817  
=====

Ver Notas a los Estados Financieros.

CANODROS S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(Expresado en sucres)

INGRESOS POR VENTAS	4.354'081.055
<hr/>	
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:	
Costos de Operación del buque	1.501'749.187
Gastos de venta	2.220'000.000
Gastos de administración	589'999.580
	<hr/>
	4.311'748.767
	<hr/>
UTILIDAD EN OPERACION	42'332.288
	<hr/>
OTROS GASTOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	20'324.515
	<hr/>
Utilidad antes 15% participación de trabajadores	22'007.773
	<hr/>
Provisión 15% participación trabajadores	(3'301.166)
	<hr/>
Utilidad antes del 25% Impuesto a la Renta	18'706.607
	<hr/>
Provisión de 25% Impuesto a la Renta	4'676.652
	<hr/>
UTILIDAD NETA	14'029.955
	<hr/>

Ver Notas a los Estados Financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(Expresado en sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA RESERVA POR LEGAL REV. PATRIMON.</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>UTILIDAD ACUMULADAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1991	26'000.000	847.915 59'688.914	-	9'046.013	95'582.842
Aumento de Capital con Superavit	55'000.000	- (55'000.000)	-	-	-
Ajuste neto por Revalor.	-	- 2'035.646	-	(5'559.724)	(3'524.078)
Registro de Corrección Monetaria Diferida	-	-	(163'688.418)	-	(163'688.418)
Reserva por Revalorización de Patrimonio	-	56'597.812	-	2'227.736	58'825.548
Reserva Legal de 1992	-	1'870.660	-	(1'870.660)	-
Utilidad del año	-	-	-	14'029.955	14'029.955
Saldo al 31 de Diciembre de 1992	81'000.000	2'718.575 63'322.372	(163'688.418)	17'873.320	1'225.849

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 1992

(Expresado en sucres)

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:**

Operaciones	
- Utilidad del ejercicio	14'029.955
- Gastos que no requieren desembolsos de Capital de Trabajo: Deprec. neta	30'275.564
	-----
	44'305.519
Disminución Cuentas entre Compañías	14'995.766
Aumento en Oblig. Bancarias a Largo Plazo	565'500.000
Aumento de Créditos diferidos, neto	99'998.012
	-----
	724'799.297

**CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:**

Aumento neto en el costo de propiedades y equipos	4'814.991
Ajuste neto por revalorización	3'524.078
	-----
	8'339.069

**AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 716'460.228  
=====

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

Caja y bancos	271'172.955
Cuentas y documentos por cobrar	46'186.043
Inventarios	61'622.659
Gastos pagados por adelantados	(730.666)
Obligaciones bancarias	573'847.158
Cuentas y documentos por pagar	(239'965.190)
Pasivos acumulados	4'285.909
Impuesto a la Renta	41.360
	-----

**AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 716'460.228  
=====

Ver Notas a los Estados Financieros.

CANODROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

1.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

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 GALEXPLOR CIA. LTDA., con quien ha suscrito un Contrato, a través del cual se reconoce un ingreso, 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) REEXPRESION MONETARIA .- Conforme lo indica el Decreto No. 2959, expedido en el Registro Oficial No. 843 de Diciembre 31 de 1991, la compañía reexpresó las cuentas no monetarias del Balance General, al 31 de Diciembre de 1992, utilizando para el efecto el índice anual de ajuste 1.639, resultado del índice Nacional de precio al consumidor a Noviembre de 1992, de 7.183,6, según el INEC, dividido para el índice de Noviembre de 1991 de 4.383.1.

b) 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.

c) 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.

d) CUENTAS ENTRE COMPAÑIAS.- En esta cuenta se registra el movimiento neto de las negociaciones que se realizan con las compañías AGENCIA DE VIAJES GALEXPLOR CIA. LTDA. y MARITIMA DEL PACIFICO.

e) **PROPIEDADES Y EQUIPOS.**- Las Propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición, más un importe por inflación según lo anotado en 2 a).

Las adquisiciones realizadas durante 1992, se ajustó aplicando el índice de ajuste proporcional.

Los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que nos 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%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Edificios y Mejoras	10%

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

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

La cuenta Ingresos por ventas durante 1992, refleja el resultado de noventa y un cruceros realizados a las Islas Galapagos.

La cuenta Costos y gastos de operación, comprende fundamentalmente la totalidad de los costos y gastos originados en la operación del buque M/N GALAPAGOS EXPLORER, en los noventa y un cruceros realizados durante el año 1992. Dentro de los costos se incluye el valor de S/2.220'000.000, correspondiente a la transportación de los pasajeros en el citado buque.

h) **CONVERSION DE MONEDA EXTRANJERA.**- La compañía ha utilizado para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio, el tipo de cambio para el dólar de mercado libre, de S/.1.860,00 por cada U.S.dólar.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1992, la cuenta Caja y bancos consistía en:

Efectivo en caja	17'214.237
Bancos -Cuentas corrientes en dólares	472'553.013
	-----
	489'767.250
	=====

Las cuentas en dólares incluyen U.S.\$254.060,76

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1992, las cuentas y documentos por cobrar se descomponen de la siguiente manera:

Agencia de Viajes	15'730.357
Tarjetas de Crédito	14'943.526
Empleados y tripulantes	74'404.105
Otras cuentas por cobrar	34'056.398
	-----
	139'134.386
	=====

5.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1992, los inventarios consistían en:

Viveres	199'297.955
	=====

6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre de 1992, los Gastos pagados por anticipado consistían en:

Seguros	1'975.863
Patentes	2'160.490
	-----
	4'136.353
	=====

Los Gastos pagados por anticipados incluyen S/. 1'160.490 por Corrección Monetaria.

7.- CUENTAS ENTRE COMPANIAS

El monto de las transacciones realizadas con VIAJES GALEXPLOR CIA. LTDA., durante el año 1992 es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1991		384'547.005
AUMENTO EN LA CUENTA		
Pagos efectuados por CANODROS S.A.a		
nombre de:		
VIAJES GALEXPLOR		2.300'637.706
DISMINUCION EN LA CUENTA		
Contrato de transportación	2.220'000.000	
Préstamos recibidos	95'633.472	( 2.315'633.472)
	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992		369'551.239
		=====

8.- OTROS ACTIVOS

Los Otros activos al 31 de Diciembre de 1992, consistían en:

Depósitos en garantía	5'114.000
	=====

**9.-PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre de 1992, la cuenta Propiedades y equipos presenta los siguientes movimientos:

<u>RUBROS</u>	<u>SALDO AL 31-12-91</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDO AL 31-12-92</u>
Edificios y mejoras	38'944.308	24'885.413	-	63'829.720
Muebles y enseres	186'634.951	125'185.536	(1'577.086)	310'243.402
Vehículos	22'035.060	14'080.403	-	36'115.463
Instal.y adecuac.	34'476.402	23'510.825	(282.720)	57'704.507
TOTAL COSTO AJUST.	282'090.721	187'662.177	(1'859.806)	467'893.092
(-)Deprec.Acum.	(66'271.155)	(73'686.304)	-	(139'957.459)
<b>PROPIED. Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>215'819.566</b>	<b>113'975.873</b>	<b>(1'859.806)</b>	<b>327'935.633</b>

Las Propiedades y Equipos incluyen S/137'576.642 por Corrección Monetaria Neta.

**10.-OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre de 1992, se descomponen de la siguiente manera:

**A LARGO PLAZO:**

Pacific National Bank  
OP.#3739 de U.S. 435.000  
con el interés del 12%  
vence en Dic/94

809'100.000  
=====

**A CORTO PLAZO:**

Sobregiro Bancario

20'576.536  
=====

La Obligación Bancaria a Largo Plazo incluye S/243'600.000 por Corrección Monetaria Neta.

11.-CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1992. las Cuentas por pagar se descomponen de la siguiente manera:

Terceros	1'477.816
Proveedores	238'110.625
Otras cuentas por pagar	9'711.860
	-----
	249'300.301
	=====

12.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre de 1992, los pasivos acumulados se descomponen así:

Beneficios Sociales	18'382.586
	=====

13.-AUMENTO DE CAPITAL

Con fecha 15 de Abril de 1992, la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió aumentar el Capital Social de la Compañía a la suma de S/ 81'000.000. El aumento de S/55'000.000, fué integramente suscrito y pagado por los accionistas con el superavit proveniente de la revalorización de Propiedades y equipos. Este aumento de Capital fué formalizado según escritura pública del 9 de Junio de 1992, la cual fué aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 91-2-1-1-0001502 del 07 de Julio de 1992.