

TURISMO AMONRA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Notas a los estados financieros	8 - 13

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC. - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
TURISMO AMONRA S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TURISMO AMONRA S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 (que incluye activos por US\$. 2,469,668; pasivos por US\$. 317,610 y patrimonio de los accionistas por US\$. 2,152,058), y los correspondientes estados de resultados (que incluye ingresos por US\$. 923,559 costo y gastos por US\$. 922,977 y utilidad neta por US\$. 582), y de evolución del patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de **TURISMO AMONRA S. A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TURISMO AMONRA S. A.** al 31 de diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no presenta el estado de flujos de efectivo requerido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en razón que no mantiene movimiento en sus equivalentes de efectivo y sus transacciones son administradas operativamente a través de una compañía relacionada.
5. La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el Dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

6. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.


DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE - 2 No. 373

Junio 20 del 2001
Guayaquil - Ecuador


Ing. Felipe Sánchez Moncayo
Socio
Registro No. 0.8224

TURISMO AMONRA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		2,191
Cuentas por cobrar	3	74,838
Seguros pagados por anticipado		<u>28,645</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>105,674</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Embarcación, neto	4	2,133,827
Cuentas por cobrar a largo plazo - accionistas		21,600
Cargo diferido	5	<u>208,567</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,469,668</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	6	238,905
Cuentas por pagar		17,572
Intereses por pagar	6	<u>61,133</u>
TOTAL PASIVOS		<u>317,610</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	7	270,532
Reserva legal		33
Reserva de capital	8	1,903,222
Déficit acumulado		<u>(21,729)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,152,058</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,469,668</u>

Ver notas a los estados financieros

TURISMO AMONRA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
INGRESOS:		
Transporte marítimo de pasajeros (cruceros)	9 y 10	877,499
Resultado por exposición a la inflación - R.E.I.	8	<u>46,060</u>
TOTAL		<u>923,559</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costos de operación	9 y 10	418,477
Gastos de administración y ventas	9 y 10	214,469
Gastos financieros		41,546
Depreciación y amortización	4 y 5	163,828
Diferencia en cambio, neta		<u>84,463</u>
TOTAL		<u>922,783</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		776
25% IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>(194)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>582</u></u>

Ver notas a los estados financieros

TURISMO AMONRA S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital Social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
. (Dólares)								
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (nota 2)	16,000	254,532	33	447,287	0	0	(100)	717,752
Utilidad neta							582	582
Capitalización, mediante Compensación de créditos (notas 7 y 10)	254,532	(254,532)						0
Ajustes, gastos compañías relacionadas							(1,000)	(1,000)
Ajuste, corrección monetaria y amortización de años anteriores (nota 5)					110,156		(21,349)	88,807
Efecto neto, NEC No. 17 (nota 8)				1,018,954	326,825		138	1,345,917
Transferencia requerida por la NEC No. 17 (nota 8)				(1,466,241)	(436,981)	1,903,222		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>270,532</u>	<u>0</u>	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,903,222</u>	<u>(21,729)</u>	<u>2,152,058</u>
Ver notas a los estados financieros								

TURISMO AMONRA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

TURISMO AMONRA S. A.- Fue constituida el 15 de marzo de 1988 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 27 de abril del mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el fomento de la actividad turística mediante el transporte marítimo de pasajeros al Parque Nacional Galápagos. Para el efecto, la Compañía utiliza una embarcación de nombre Letty, que es un moto yate con capacidad para 20 pasajeros y 12 tripulantes.

Base de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 son reportados en Dólares de los E.U.A..

Aunque las NEC requieren de información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación, debido al cambio en la moneda de reporte ocurrida en marzo del año 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC No. 17, no obliga a realizar ajuste alguno sobre periodos anteriores.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en Sucres hasta el 9 de enero del 2000 a la tasa de cambio vigente en el mercado libre a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de estas partidas denominadas en moneda extranjera, fue llevada a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Embarcación.- Está registrada al costo de adquisición, corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyo saldo en Sucres a esa fecha, fue convertido a Dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, son registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. La embarcación incluye un bote de balsa a remos denominado Kayak, los cuales son depreciados aplicando el método de línea recta a razón del 5% (moto yate Letty) y 10% (Kayak) anual.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cargo diferido.- Corresponde al costo de licencia, para la realización de operaciones turísticas en el Parque Nacional Galápagos, el mismo que es amortizado al 10% anual.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de ésta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado y están originados en las obligaciones bancarias a corto plazo (nota 6).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta (nota 11).

Estado de flujos de efectivo.- Durante el año 2000 la contabilidad de la Compañía no registró entradas o salidas de efectivo, consecuentemente al 31 de diciembre del 2000 no fue preparado el estado de flujos de efectivo requerido por las NEC.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía fueron preparados en Dólares de los E.U.A., aplicando los procedimientos establecidos en la NEC No. 17 y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.(Continuación)**

de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

Los estados de resultados por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en Dólares de los E.U.A. al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósito de preparar el estado de evolución del patrimonio de los accionistas y ciertas notas revelatorias, asignó equivalentes en Dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en Sucres a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00; no obstante que en marzo 28 del 2001, la Superintendencia de Compañías expidió el Reglamento para convertir extracontablemente de Sucres a Dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para fines de presentación y elaboración de los estados de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año 2000. La gerencia considera que el efecto entre la aplicación de esta disposición y la utilizada por la Compañía no sería significativo en la presentación de los estados financieros.

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Representa importe por cobrar a la compañía relacionada Ecoventura S.A., correspondiente al excedente de ingresos sobre egresos, transferidos al 31 de diciembre del 2000, el mismo que es liquidado en enero del 2001 sin generar intereses.

4. **EMBARCACION, NETO**

Durante el año 2000, el movimiento de la cuenta embarcación fue el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .			
	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	Adiciones	Aplicación NEC No. 17 (nota 8)	Saldos al 31/12/00
 (Dólares)			
Moto yate Letty	1,355,564	0	1,505,597	2,861,161
Kayak	<u>295</u>	<u>0</u>	<u>650</u>	<u>945</u>
Subtotal	1,355,859	0	1,506,247	2,862,106
Depreciación acumulada	(350,628)	(133,737)	(243,914)	(728,279)
Total	<u>1,005,231</u>	<u>(133,737)</u>	<u>1,262,333</u>	<u>2,133,827</u>

5. CARGO DIFERIDO

Durante el año 2000, el movimiento de la cuenta cargo diferido fue el siguiente:

	<u>Licencia</u>
	(Dólares)
Saldo inicial ajustado, al 1 de enero del 2000 (nota 2)	23,752
Ajustes:	
Corrección monetaria y amortización años anteriores	88,807
Aplicación NEC No. 17, neta (nota 8)	<u>126,099</u>
Subtotal	238,658
Menos: Amortización	<u>(30,091)</u>
Saldo final, al 31 de diciembre del 2000	<u>208,567</u>

La licencia de operación adquirida el 30 de septiembre de 1993, fue ajustada por corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999 y por NEC No. 17 al 31 de marzo del 2000, con el propósito de aproximar su costo al valor de mercado.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

(Dólares)

Banco del Progreso S.A.:

Corresponde a préstamo bancario vencido en marzo 27 del 2000, con tasa de interés del 14% anual reajustables cada 90 días, garantizado con pagaré firmado por el Presidente y Gerente General de la Compañía.

144,378

Banco Filanbanco S.A.:

Corresponde a préstamo sobre firmas, (multisectorial) vencido en mayo 21 de 1999, con tasa de interés del 15,74% anual.

94,527

Total

238,905

Al 31 de diciembre del 2000, los intereses provisionados en estas obligaciones ascienden a US\$. 61,133 que incluyen US\$. 2,958 de intereses por mora.

7. CAPITAL SOCIAL

De acuerdo con Escritura Pública del 12 de septiembre del 2000, la Compañía aumentó su capital social en US\$. 254,532, mediante compensación de créditos con las compañías relacionadas Chad Associated Inc. por US\$. 200,985, Ecoventura S.A. por US\$. 15,468 y Tropisol S.A. por US\$. 38,079; el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 00-G-DIC-0008495 del 29 de diciembre del 2000. Con este incremento, el capital social de la Compañía asciende a US\$. 270,532, que esta representado por 6.763.300 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0,04 cada una.

8. EFFECTOS CONTABLES EN LA APLICACION DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	... (Dólares) ...			
Seguros pagados por anticipado	1,954	0	1,591	3,545
Embarcación (nota 4)	233,561	0	1,028,772	1,262,333
Cargo diferido (nota 5)	23,185	0	102,914	126,099
Patrimonio de los accionistas:				
Reserva por revalorización del patrimonio	(212,638)	212,638	0	0
Reexpresión monetaria		806,311	(806,311)	0
Resultados acumulados	(2)	5	(141)	(138)
Total	<u>46,060</u>	<u>1,018,954</u>	<u>326,825</u>	<u>1,391,839</u>

De acuerdo con los requerimientos de la NEC 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio (Incluye saldo inicial acreedor por US\$. 447,287 y el efecto acreedor de la NEC No. 17 por US\$. 1,018,954) y Reexpresión Monetaria (Incluye ajuste acreedor de corrección monetaria y amortización de años anteriores por US\$. 110,156 y el efecto acreedor de la NEC No. 17 por US\$. 326,825) son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

9. CONTRATO DE ASOCIACION

Actualmente la Compañía tiene suscrito un Contrato de Asociación Turística con Ecoventura S.A. (compañía relacionada), con el objeto que ésta asuma por su propia cuenta la operación, mantenimiento y administración de la embarcación moto yate Letty, comprometiéndose a realizar los actos de gestión operativos y administrativos útiles y necesarios o requeridos para obtener y mantener la prestación de los servicios de transporte de turistas dentro del Parque Nacional de Galápagos, transfiriendo a **TURISMO AMONRA S.A.** en orden cronológico los ingresos generados periódicamente por la venta de boletos del crucero, del bar y de la boutique a bordo de la nave, así como los egresos en general que deben ser cubiertos por Ecoventura S.A.. El plazo de duración de éste contrato es de cinco años y vence en enero del 2003.

10. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante el año 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>Tropisol S.A.</u>	<u>Chad Associated Inc.</u>	<u>Ecoventura S.A.</u>
	... (Dólares) ...		
Transferencia de ingresos			877,499
Transferencia de costos y gastos operativos			754,116
Capitalización de créditos	38,079	200,985	15,468
Cancelación de obligaciones			280,757

11. IMPUESTO A LA RENTA

Al 20 de junio del 2001, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) desde su constitución en marzo de 1988. La facultad fiscalizadora por parte del SRI está vigente para los tres últimos ejercicios económicos. La Gerencia considera que de existir posteriores revisiones por fiscalización de los años 1997 al 2000, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC). Sin embargo, en circular de la misma fecha el SRI dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 20 de junio del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital de Quito y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

12. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

En períodos anteriores e inclusive en el año 2000, las actividades operativas de la Compañía son realizadas por trabajadores contratados a través de la compañía relacionada Ecoventura S.A.. En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión Ciudadana (TROLE II), reformó el Código del Trabajo y estableció que los trabajadores contratados bajo esta modalidad, participen en las utilidades de la compañía en cuyo provecho es prestado el servicio, siempre que se trate de compañías vinculadas o relacionadas. Al 31 de diciembre del 2000, el importe correspondiente a este beneficio social fue de US\$. 116, el cual no fue provisionado en los estados financieros adjuntos.

13. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Al 20 de junio del 2001, la Compañía está refinanciando sus deudas a corto plazo con Filanbanco S.A. y Banco del Progreso S.A. (nota 6) a 5 y 3 años plazo, al 10% de interés anual y pago de dividendos trimestrales. Estas obligaciones tendrán como codeudores a las compañías relacionadas SITUR S.A. (Filanbanco S.A.) y Panakruz S.A. (Progreso S.A.).
