

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de Galaex S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Galaex S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236**


**JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340**

Guayaquil, 21 de Febrero del 2002

GALAEX S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 3)	5,352	5,495
Cuentas por cobrar (Nota 4)	67,274	118,893
Inventarios (Nota 5)	1,535	1,206
Gastos anticipados	6,237	9,398
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>80,398</u>	<u>134,992</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	691,873	573,421
OTROS ACTIVOS	162	162
TOTAL ACTIVOS	<u>772,433</u>	<u>708,575</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	25,728	12,594
Cuentas por pagar (Nota 7)	44,159	24,636
Impuesto por pagar (Nota 8)	2,782	5,266
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>72,669</u>	<u>42,496</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)	<u>1,410</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado (Nota 10)	6,000	6,000
Aportes de accionistas	38,800	38,800
Reserva legal (Nota 11)	3,320	1,276
Reserva de capital (Nota 12)	966,336	966,336
Pérdidas acumuladas	(316,102)	(346,333)
TOTAL PATRIMONIO	<u>698,354</u>	<u>666,079</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>772,433</u>	<u>708,575</u>

GALAEX S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
INGRESOS		
Transporte	<u>702,787</u>	<u>518,197</u>
GASTOS:		
Administrativos	608,508	432,373
Depreciación	<u>59,183</u>	<u>50,429</u>
TOTAL	<u>667,691</u>	<u>482,802</u>
UTILIDAD DE OPERACION	35,096	35,395
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto		
Intereses ganados	(1,454)	(1,224)
Ganancia en cambio	-	(1,276)
Resultado por exposición a la inflación	-	11,595
Impuesto a la circulación de capitales	-	2,079
Otros, neto	<u>158</u>	<u>(829)</u>
TOTAL	<u>(1,296)</u>	<u>10,345</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	36,392	25,050
Impuesto a la renta	<u>4,117</u>	<u>4,697</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>32,275</u></u>	<u><u>20,353</u></u>

GALAEX S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Aportes de Accionistas</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital</u> (Dólares)	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Enero 1 del 2000, ajustado	6,000	38,800	1,276	-	501,325	-	(177,821)
Efectos NEC No. 17 (Nota 13)					348,550	116,461	(188,865)
Transferencia				966,336	(849,875)	(116,461)	
Utilidad neta							20,353
Diciembre 31 del 2000	<u>6,000</u>	<u>38,800</u>	<u>1,276</u>	<u>966,336</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(346,333)</u>
Distribución de utilidades			2,044				(2,044)
Utilidad neta							32,275
Diciembre 31 del 2001	<u>6,000</u>	<u>38,800</u>	<u>3,320</u>	<u>966,336</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(316,102)</u>

GALAEX S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	754,406	419,191
Efectivo pagado a proveedores y otros	(591,502)	(424,873)
Efectivo utilizado en operaciones	162,904	(5,682)
Diferencia de cambio	-	5,679
Intereses ganados	1,454	1,224
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>164,358</u>	<u>1,221</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	<u>(177,635)</u>	<u>(4,165)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	<u>13,134</u>	<u>2,713</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	<u>(143)</u>	<u>(231)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>5,495</u>	<u>5,726</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>5,352</u></u>	<u><u>5,495</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	32,275	20,353
Ajustes por:		
Depreciación	59,183	50,429
Impuesto a la renta	4,117	4,697
Resultado por exposición a la inflación	-	11,595
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u>95,575</u>	<u>87,074</u>
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	51,619	(103,409)
Inventarios	(329)	339
Gastos anticipados	3,161	2,234
Otros activos	-	45
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	20,933	15,179
Impuestos por pagar	(6,601)	(241)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u><u>164,358</u></u>	<u><u>1,221</u></u>

GALAEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 12 de Abril de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de Junio de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el turismo receptivo y consiste en promover cruceros alrededor de las Islas Galápagos en el Yate Albatros. La operación del Yate y la comercialización de los servicios están a cargo de la Compañía Relacionada Galamazonas S.A.

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.

Conversión de los Estados Financieros a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 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 dólar.

Los procedimientos de ajustes 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 inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

*** 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 diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el 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).

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/.19.525,89 por dólar.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

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 20 años para barco, 10 para equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de buceo.

El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC 17, fue registrado a partir de Abril del 2000.

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.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Caja	600	400
Bancos	4,752	5,095
TOTAL	<u>5,352</u>	<u>5,495</u>

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Clientes	35,650	108,388
Compañía Relacionada		
Galascuba S. A.	-	6,000
Anticipos a proveedores	30,514	3,000
Otras	1,110	1,505
TOTAL	<u>67,274</u>	<u>118,893</u>

Nota 5 - Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, representan inventarios de repuestos para mantenimiento del Yate.

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>12-31-01</u>
		(Dólares)		
Barco Albatros	919,592	141,313	-	1,060,905
Equipos en general	49,467	34,275	(99)	83,643
Equipos de computación	1,000	-	-	1,000
Muebles y enseres	2,128	2,146	-	4,274
Sub-total	972,187	177,734	(99)	1,149,822
Depreciación acumulada	(398,766)	(59,183)	-	(457,949)
TOTAL	<u>573,421</u>	<u>118,551</u>	<u>(99)</u>	<u>691,873</u>

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación NEC No. 17</u>	<u>Transferencias</u>	<u>12-31-00</u>
			(Dólares)		
Barco Albatros	510,505	-	388,367	20,720	919,592
Equipos en general	33,577	4,165	21,602	(9,877)	49,467
Equipos de computación	1,000	-	-	-	1,000
Muebles y enseres	11,913	-	1,046	(10,831)	2,128
Sub-total	556,995	4,165	411,015	12	972,187
Depreciación acumulada	(201,124)	(50,429)	(147,201)	(12)	(398,766)
TOTAL	<u>355,871</u>	<u>(46,264)</u>	<u>263,814</u>	<u>-</u>	<u>573,421</u>

Al 31 de Diciembre del 2001, incluye \$ 3.308 de equipos de buceo totalmente depreciados (\$29 en el año 2000).

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas		
Galascuba S. A.	40,000	-
Galamazonas S. A.	850	7,560
Agencias y Servicios Contables S. A.	2,775	-
Otras	534	17,076
TOTAL	<u>44,159</u>	<u>24,636</u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Renta	1,869	4,452
Retenciones en la fuente por pagar	913	814
TOTAL	<u>2,782</u>	<u>5,266</u>

Nota 9 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2001, representa cuentas por pagar a Compañía Relacionada, sin intereses y con vencimiento en el 2003.

Nota 10 - Capital Pagado

Está representado por 60,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

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 de operaciones.

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 - Efectos Contables 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>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
		(Dólares)	
Pagos anticipados	650	87	737
Activos fijos, neto (Nota 6)	91,368	172,446	263,814
Reserva por revalorización	(148,279)	(200,271)	(348,550)
Pérdidas acumuladas	<u>44,666</u>	<u>144,199</u>	<u>188,865</u>
TOTAL	<u>(11,595)</u>	<u>116,461</u>	<u>104,866</u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 14 - Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 15 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Gastos por servicios contables recibidos	18,244	11,506
Gastos por alquiler de oficinas	245	157
Gastos por servicios administrativos recibidos	38,950	38,500
