

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GALASCUBA S. A.
Guayaquil, Ecuador

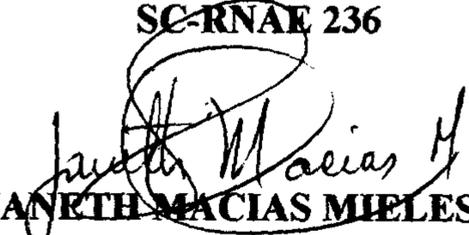
Hemos auditado el estado de situación de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC-RNAE 236


JANETH MACIAS MIELES
REG. 22340

13 de Agosto de 1999

GALASCUBA S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Sucres en miles</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	827,202
Cuentas por cobrar (Nota 2)	108,126
Inventarios (Nota 3)	133,613
Gastos anticipados	201,149
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,270,090</u>
ACTIVO FIJO (Nota 4)	6,220,323
OTROS ACTIVOS	3,600
TOTAL ACTIVO	<u>7,494,013</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiro bancario	29,724
Cuentas por pagar (Nota 5)	347,335
Impuestos por pagar	4,587
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>381,646</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 6)	<u>1,350,000</u>
PATRIMONIO	
Capital suscrito (Nota 7)	170,000
Reserva legal (Nota 8)	2,503
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 9)	7,427,358
Pérdidas acumuladas	(1,837,494)
TOTAL PATRIMONIO	<u>5,762,367</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>7,494,013</u>

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Sucres en miles</u>
INGRESOS	
Transporte	<u>3,026,364</u>
GASTOS:	
Generales	2,738,842
Depreciación	<u>322,486</u>
TOTAL	<u>3,061,328</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(34,964)
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , Neto	<u>(213,184)</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>178,220</u></u>

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u> (Suces en miles)	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Enero 1 de 1998	10,000	3,920	4,311,969	579,939	(1,250,020)
Distribución de utilidades		15,860			(15,860)
Aumento de capital	160,000	(17,277)			(142,723)
Ajuste año anterior				(10,495)	
Efectos de corrección monetaria			1,991,252	554,693	(607,111)
Utilidad neta					178,220
Transferencia			1,124,137	(1,124,137)	
Diciembre 31 de 1998	<u>170,000</u>	<u>2,503</u>	<u>7,427,358</u>	<u>-</u>	<u>(1,837,494)</u>

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Sucres en miles</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	3,141,950
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(2,545,172)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operaciòn	<u>596,778</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo	<u>(23,532)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiro bancario	24,231
Préstamos de accionistas	<u>(873,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(848,769)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	(275,523)
Diferencia de cambio	6,158
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,096,567
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>827,202</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	178,220
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciacion	322,486
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	115,586
Inventarios	(37,909)
Gastos anticipados	(14,559)
Cuentas por pagar	41,779
Impuestos por pagar	(8,825)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>596,778</u>

GALÁSCUBA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía está constituida en Ecuador desde Junio de 1990 y su actividad principal es el turismo receptivo, mediante el transporte y alojamiento de turistas y consiste en promover cruceros alrededor de las Islas Galápagos en el Yate "Jesus del Gran Poder". La operación del Yate y la comercialización de los servicios están a cargo de la Compañía Relacionada Galamazonas S.A.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el Índice Nacional de Precios al Consumidor, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre a las partidas no monetarias del Estado de Situación.

El índice de actualización para los saldos fue de 45%. El índice proporcional mensual es el resultado de dividir el índice de ajuste anual entre doce.

Partidas no Monetarias

Los saldos de las partidas no monetarias fueron ajustados, en función a la variación porcentual en el índice de ajuste considerando la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a tales partidas se registró como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como contrapartida la cuenta Reexpresión Monetaria.

Inventarios

Están valuados al costo ajustado que no exceden a los valores de mercado.

Activo Fijo

Está registrado al costo ajustado, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para yate, 10 para equipos y muebles y enseres y 5 equipos de computación y buceo.

Moneda Extranjera

El activo y pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1998 de S/. 6,810 y S/.6,840 por US dólar respectivamente. La diferencia de cambio no realizada se registra en la cuenta reexpresión monetaria.

Nota 2 - Cuentas por Cobrar

	Sucres en miles
Compañías Relacionadas	
Galamazonas S. A.	46,452
Otras	61,674
TOTAL	<u>108,126</u>

Nota 3 - Inventarios

	Sucres en miles
Materiales de construcción	98,276
Repuestos para yate	35,337
TOTAL	<u>133,613</u>

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento en 1998 fue el siguiente:

	<u>1-01-98</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>12-31-98</u>
		(Sucres en miles)		
COSTO AJUSTADO:				
Equipos en general	136,625	12,451	49,040	198,116
Equipo de computación	-	11,081	416	11,497
Muebles y enseres	13,122	-	5,905	19,027
Yate Jesus del Gran Poder	5,955,262	-	2,679,868	8,635,130
Sub-total	<u>6,105,009</u>	<u>23,532</u>	<u>2,735,229</u>	<u>8,863,770</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,510,260)</u>	<u>(322,486)</u>	<u>(810,701)</u>	<u>(2,643,447)</u>
TOTAL	<u>4,594,749</u>	<u>(298,954)</u>	<u>1,924,528</u>	<u>6,220,323</u>

Nota 5 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Anticipos de clientes (\$37.240)	254,722
Compañías relacionadas	
Galaex S. A.	42,853
Agencias y Servicios Contables	15,520
Otras	34,240
TOTAL	<u>347,335</u>

Nota 6 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 1998, representan préstamos de accionistas, sin intereses y sin fecha de vencimiento.

Nota 7 - Capital Suscrito

Está representado por 1'700,000 acciones ordinarias de S/. 100 de valor nominal unitario.

Nota 8 - Reserva Legal

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

Nota 9 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas. El Saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas, reexpresión monetaria o para capitalizarse.

Nota 10 - Reexpresión Monetaria

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión y es transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

	Sucres en miles
Inventarios	3,022
Moneda extranjera	11,284
Activo fijo	1,924,528
Reserva por revalorización del patrimonio	(1,991,252)
Pérdidas acumuladas	607,111
Reexpresión monetaria	<u>554,693</u>

Nota 11 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante 1998 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	Sucres en miles
Gastos por servicios contables recibidos	62,620
Gastos por alquiler de oficinas	12,252
Compra de inventarios	42,853

Nota 12 - Eventos Posteriores

El 11 de Marzo de 1999 el Gobierno Nacional, decretó el congelamiento parcial de los depósitos monetarios y depósitos a plazo a favor del público en poder del sistema financiero nacional.