

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general de **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el 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 posición financiera **Galascuba S. A.**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

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


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 11 de Febrero del 2000

GALASCUBA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Miles de sucres</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos (Nota 3)	543,061
Cuentas por cobrar (Nota 4)	599,182
Inventarios (Nota 5)	211,741
Gastos anticipados	351,325
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,705,309</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	8,885,369
OTROS ACTIVOS	3,600
TOTAL ACTIVO	<u><u>10,594,278</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 7)	455,137
Impuestos por pagar	27,468
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>482,605</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado (Nota 9)	170,000
Reserva legal (Nota 10)	20,330
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 11)	12,002,804
Pérdidas acumuladas	(2,081,461)
TOTAL PATRIMONIO	<u>10,111,673</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>10,594,278</u></u>

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Miles de sucres</u>
INGRESOS	
Transporte	<u>6,058,155</u>
GASTOS:	
Administrativos	4,818,207
Depreciación	<u>468,214</u>
TOTAL	<u>5,286,421</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	771,734
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto	
Ganancia en cambio	(23,073)
Intereses ganados	(91,276)
Otros, neto	<u>51,000</u>
TOTAL	<u>(63,349)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	835,083
Impuesto a la circulación de capitales	66,008
Impuesto a la renta	<u>21,343</u>
TOTAL	<u>87,351</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>747,732</u></u>

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u> (Miles de sucres)	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Enero 1 de 1999	170,000	2,503	7,427,358	-	(1,837,494)
Distribución de utilidades		17,827			(17,827)
Efectos de corrección monetaria			4,027,926	547,520	(973,872)
Utilidad neta					747,732
Transferencia (Nota 12)			547,520	(547,520)	
Diciembre 31 de 1999	<u>170,000</u>	<u>20,330</u>	<u>12,002,804</u>	<u>-</u>	<u>(2,081,461)</u>

GALASCUBA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Miles de sucres</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	5,700,806
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(4,777,666)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	923,140
Diferencia de cambio	(23,073)
Intereses ganados	<u>(91,276)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>808,791</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo	<u>(56,697)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiro bancario	(29,724)
Préstamos de accionistas	<u>(1,350,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,379,724)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	(627,630)
Diferencia de cambio	343,489
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	827,202
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>543,061</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Utilidad neta	747,732
Ajustes por:	
Depreciación	468,214
Impuesto a la renta	<u>21,343</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	1,237,289
Aumento en cuentas por cobrar	(357,349)
Aumento en inventarios	(4,780)
Aumento en gastos anticipados	(58,787)
Disminución en cuentas por pagar	(9,120)
Aumento en impuestos por pagar	1,538
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>808,791</u>

GALASCUBA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

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, 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.

La compañía mantiene sus registros contables en sucres, 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.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

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 1999 de S/.19,800 y S/.21,300 por US dólar respectivamente. La diferencia de cambio no realizada se registra en la cuenta reexpresión monetaria.

Nota 2 - Corrección Monetaria de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando como porcentaje de ajuste la variación porcentual que registra el Índice Nacional de Precios al Consumidor, entre noviembre del año anterior y noviembre del año en curso.

El porcentaje de ajuste anual fue del 53% (4,41% mensual) y se aplica a los activos y pasivos no monetarios y a las cuentas del patrimonio, considerando el mes siguiente a la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a los activos y pasivos no monetarios y a las utilidades o pérdidas acumuladas se registra como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como débito o crédito la cuenta Reexpresión Monetaria.

Nota 2 - Corrección Monetaria de los Estados Financieros (Cont.)

Las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas son ajustadas con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a Reexpresión Monetaria.

Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>Miles de sucres</u>
Caja	5,000
Cuentas Corrientes Sucres	27,745
Cuentas Corrientes Dólares	510,316
Total	<u><u>543,061</u></u>

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>Miles de sucres</u>
Clientes	150,638
Compañías Relacionadas	
Ecuaquímica S. A.	60,478
Anticipo a proveedores	297,000
Otras	91,066
TOTAL	<u><u>599,182</u></u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>Miles de sucres</u>
Materiales de construcción	157,675
Repuestos para yate	54,066
TOTAL	<u><u>211,741</u></u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento en 1999 fue el siguiente:

	<u>1-01-99</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>Transferencias</u>	<u>12-31-99</u>
			(Miles de sucres)		
COSTO AJUSTADO:					
Equipos en general	198,116	7,504	116,602	48,161	370,383
Equipo de computación	11,497	-	6,093	-	17,590
Muebles y enseres	19,027	-	10,084	-	29,111
Yate Jesus del Gran Poder	8,635,130	-	4,576,618	-	13,211,748
Sub-total	<u>8,863,770</u>	<u>7,504</u>	<u>4,709,397</u>	<u>48,161</u>	<u>13,628,832</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,643,447)</u>	<u>(468,214)</u>	<u>(1,632,834)</u>	<u>1,032</u>	<u>(4,743,463)</u>
TOTAL	<u><u>6,220,323</u></u>	<u><u>(460,710)</u></u>	<u><u>3,076,563</u></u>	<u><u>49,193</u></u>	<u><u>8,885,369</u></u>

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>Miles de sucres</u>
Proveedores	86,052
Compañías relacionadas	
Galaex S. A.	127,800
Galamazonas S.A.	96,976
Agencias y Servicios Contables	26,400
Otras	117,909
TOTAL	<u>455,137</u>

Nota 8 - Impuesto a la Renta

Para el año 1999, la Ley de Régimen Tributario Interno estableció dos ejercicios impositivos, el primero desde el 1 de Enero al 30 de Abril de 1999 y el segundo desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre, el cual esta gravado con la tarifa del 15% de Impuesto a la Renta.

Durante estos períodos coexiste, el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales (ICC), considerado gasto después de determinar la participación del 15% de utilidades para los trabajadores. El 1% ICC grava todas las transacciones monetarias efectuadas a través de las instituciones del sistema financiero nacional.

A partir del año 2000, fueron reformadas ciertas disposiciones tributarias, que establecieron la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta para el año 2000 y reducción del ICC al 0.80%.

Nota 9 - Capital Pagado

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

Nota 10 - 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 11 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los ajustes por inflación a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizado para capitalizarse, compensar el saldo deudor de reexpresión monetaria o para absorber pérdidas.

Nota 12 - Reexpresión Monetaria

Registra el efecto de aplicar la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio.

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

	<u>Miles de sucres</u>
Inventarios	73,348
Moneda extranjera	451,663
Activo fijo	3,076,563
Reserva por revalorización del patrimonio	(4,027,926)
Pérdidas acumuladas	973,872
Reexpresión monetaria	<u>547,520</u>

Para cumplir con disposiciones legales la compañía transfirió el saldo acreedor al 31 de diciembre de 1999 a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Nota 13 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante 1999 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>Miles de sucres</u>
Gastos por servicios contables recibidos	124,889
Gastos por alquiler de oficinas	4,202
Gastos por servicios administrativos recibidos	1,335,846

Nota 14 - Eventos Posteriores

A partir del 10 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25,000 por 1US\$.

El Gobierno ha emitido la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, con la cual espera estabilizar el mercado cambiario, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para reactivar la economía nacional.