

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de **Galascuba 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 auditorías.

Nuestras auditorías 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 auditorías 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 **Galascuba 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

U 2 MAYO 2002



**GALASCUBA S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos (Nota 3)	28,551	16,804
Cuentas por cobrar (Nota 4)	162,281	96,899
Inventarios (Nota 5)	7,514	4,620
Gastos anticipados	16,151	19,037
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>214,497</u>	<u>137,360</u>
<b>ACTIVO FIJO (Nota 6)</b>	<b>648,120</b>	<b>664,332</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>862,761</u></u>	<u><u>801,836</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiro bancario	2,147	9,880
Cuentas por pagar (Nota 7)	79,295	33,571
Impuestos por pagar (Nota 8)	988	10,261
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>82,430</u>	<u>53,712</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)</b>	<u>1,410</u>	<u>-</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado (Nota 10)	6,800	6,800
Reserva legal (Nota 11)	3,804	3,804
Reserva de capital (Nota 12)	914,570	914,570
Pérdidas acumuladas	(146,253)	(177,050)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>778,921</u>	<u>748,124</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>862,761</u></u>	<u><u>801,836</u></u>

U 2 MAYO 2002



**GALASCUBA 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)	
<b>INGRESOS</b>		
Transporte	<u>700,107</u>	<u>648,293</u>
<b>GASTOS:</b>		
Administrativos	611,974	556,283
Depreciación	<u>58,441</u>	<u>47,300</u>
<b>TOTAL</b>	<u>670,415</u>	<u>603,583</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	29,692	44,710
<b>OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto</b>		
Ganancia en cambio	-	(9,781)
Intereses ganados	(1,407)	(2,523)
Resultado por exposición a la inflación	-	22,688
Impuesto a la circulación de capitales	-	2,843
Otros, neto	<u>(3,634)</u>	<u>(46)</u>
<b>TOTAL</b>	<u>(5,041)</u>	<u>13,181</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	34,733	31,529
Impuesto a la renta	<u>3,936</u>	<u>5,912</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>30,797</u>	<u>25,617</u>

02 MAYO 2002



**GALASCUBA 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>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Enero 1 del 2000, ajustado	6,800	813	-	480,112	-	(83,258)
Distribución de utilidades		2,991				(2,991)
Efectos NEC No. 17 (Nota 13)				450,068	(15,610)	(116,418)
Transferencia			914,570	(930,180)	15,610	
Utilidad neta						25,617
Diciembre 31 del 2000	<u>6,800</u>	<u>3,804</u>	<u>914,570</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(177,050)</u>
Utilidad neta						30,797
Diciembre 31 del 2001	<u>6,800</u>	<u>3,804</u>	<u>914,570</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(146,253)</u>

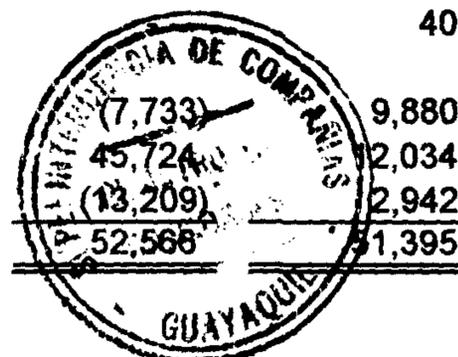
0. 411 2000



**GALASCUBA 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)	
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
Efectivo recibido de clientes	634,725	581,709
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(583,566)</u>	<u>(542,618)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	51,159	39,091
Diferencia de cambio	-	9,781
Intereses ganados	<u>1,407</u>	<u>2,523</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>52,566</u>	<u>51,395</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de activo fijo	<u>(42,229)</u>	<u>(62,041)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pasivo a largo plazo	<u>1,410</u>	<u>-</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO</b>	<b>11,747</b>	<b>(10,646)</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>16,804</b>	<b>27,450</b>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>28,551</u></b>	<b><u>16,804</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
Utilidad neta	30,797	25,617
Ajustes por:		
Depreciación	58,441	47,300
Impuesto a la renta	3,936	5,912
Resultado por exposición a la inflación	<u>-</u>	<u>22,688</u>
<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>	<b>93,174</b>	<b>101,517</b>
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(65,382)	(81,215)
Inventarios	(2,884)	224
Gastos anticipados	2,886	(27)
Otros activos		40
Aumento (disminución):		
Sobregiros bancarios	(7,733)	9,880
Cuentas por pagar	45,724	2,034
Impuestos por pagar	(13,209)	2,942
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b><u>52,566</u></b>	<b><u>51,395</u></b>



## **GALASCUBA 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, 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.

#### **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 barcos, 10 para equipos y muebles y enseres y 5 equipos de y muebles y enseres y 5 equipos de computación y 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	27,951	16,404
Total	<u>28,551</u>	<u>16,804</u>

## Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Clientes	110,234	89,830
Compañía relacionada Galaex S.A.	40,000	-
Anticipo a proveedores	8,617	5,000
Otras	3,430	2,069
TOTAL	<u>162,281</u>	<u>96,899</u>

**Nota 5 - Inventarios**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Materiales de construcción	2,310	2,457
Repuestos para yate	1,582	2,163
Importaciones en tránsito	3,622	-
<b>TOTAL</b>	<u><u>7,514</u></u>	<u><u>4,620</u></u>

**Nota 6 - Activo Fijo**

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

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-01</u>
	(Dólares)		
Barcos	1,019,973	31,978	1,051,951
Equipos en general	41,642	10,251	51,893
Equipo de computación	926	-	926
Muebles y enseres	2,480	-	2,480
Sub-total	<u>1,065,021</u>	<u>42,229</u>	<u>1,107,250</u>
Depreciación acumulada	<u>(400,689)</u>	<u>(58,441)</u>	<u>(459,130)</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>664,332</u></u>	<u><u>(16,212)</u></u>	<u><u>648,120</u></u>

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación</u>	<u>Transferencias</u>	<u>12-31-00</u>
	(Dólares)				
Barcos	528,470	52,453	439,050	-	1,019,973
Equipos en general	14,815	9,366	18,611	(1,150)	41,642
Equipo de computación	704	222	-	-	926
Muebles y enseres	1,164	-	1,316	-	2,480
Sub-total	<u>545,153</u>	<u>62,041</u>	<u>458,977</u>	<u>(1,150)</u>	<u>1,065,021</u>
Depreciación acumulada	<u>(189,738)</u>	<u>(47,300)</u>	<u>(164,801)</u>	<u>1,150</u>	<u>(400,689)</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>355,415</u></u>	<u><u>14,741</u></u>	<u><u>294,176</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>664,332</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2001, incluye \$ 4.505 de equipos de buceo totalmente depreciados (\$1.226 en el año 2000).

**Nota 7 - Cuentas por Pagar**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	-	16,000
Compañías relacionadas		
Agencias y Servicios Contables S. A.	2,775	-
Galaex S. A.	-	6,000
Galamazonas S.A.	278	6,720
Otras	76,242	4,851
<b>TOTAL</b>	<u><u>79,295</u></u>	<u><u>33,571</u></u>

### Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Renta	904	5,607
Retenciones en la fuente por pagar	84	4,654
TOTAL	<u>988</u>	<u>10,261</u>

### Nota 9 - Pasivo a Largo Plazo

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

### Nota 10 - Capital Pagado

Está representado por 68,000 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 por lo menos 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	660	516	1,176
Activos fijos, neto (nota 6)	90,152	204,024	294,176
Reserva por revalorización	(133,258)	(316,810)	(450,068)
Pérdidas acumuladas	19,758	96,660	116,418
TOTAL	<u>(22,688)</u>	<u>(15,610)</u>	<u>(38,298)</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	-	157
Gastos por servicios administrativos recibidos	42,542	37,800

---