

GALAMAZONAS S.A.

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

INFORME DEL COMISARIO	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6

CESAR SOBREVILLA CORNEJO

INFORME DEL COMISARIO

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

He revisado el balance general de **Galamazonas S.A.**, al 31 de Diciembre del 2000, 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. Mi responsabilidad es fiscalizar en todas sus partes la administración de la compañía, velando porque esta se ajuste a los requisitos y normas de una buena administración.

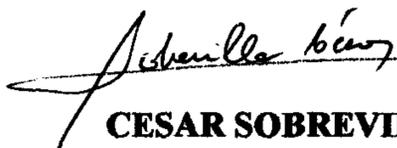
Una revisión se limita principalmente a indagaciones con personal de la compañía y la aplicación de procedimientos de revisión analítica sobre la información financiera, por lo que proporciona menos seguridad que una auditoría.

Basados en procedimientos adicionales que he llevado a cabo para cumplir con lo dispuesto en el artículo 321 de la Ley de Compañías, considero que obtuve todas las informaciones necesarias para el cumplimiento de mis funciones. La contabilidad se lleva conforme a las normas legales, las operaciones en ella registradas, así como los actos de los administradores se ajustaron a los Estatutos y disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio. El sistema de control interno en general es adecuado, los libros de actas y registros, los comprobantes de cuentas y la correspondencia se llevan y mantienen adecuadamente; de la misma manera, la conservación y custodia de los bienes de la compañía son satisfactorias.

En mi revisión, no he observado asunto alguno que me haga pensar que los estados financieros que se acompañan no están presentados razonablemente de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

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.

COMISARIO


CESAR SOBREVILLA C.
REG. 22223



Guayaquil, 16 de Abril del 2001

GALAMAZONAS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	<u>Dólares</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos (Nota 3)	32,573
Cuentas por cobrar (Nota 4)	69,621
Inventarios (Nota 5)	1,889
Pagos anticipados	423
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>104,506</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	20,866
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	16,952
TOTAL ACTIVO	<u>142,324</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiro bancario	4,616
Cuentas por pagar (Nota 8)	19,737
Impuestos por pagar (Nota 9)	9,159
Pasivos acumulados (Nota 10)	5,382
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>38,894</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 11)	<u>25,934</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado (Nota 12)	2,000
Aportes futuro aumento de capital	14,800
Reserva legal (Nota 13)	417
Reserva de capital (Nota 14)	34,684
Utilidades acumuladas	25,595
TOTAL PATRIMONIO	<u>77,496</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>142,324</u>

GALAMAZONAS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
INGRESOS	
Ventas de pasajes	493,104
Administración de barcos	214,958
Otros	124,872
TOTAL	<u>832,934</u>
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de pasajes y hoteles	477,843
Administrativos	335,792
Depreciación	4,614
TOTAL	<u>818,249</u>
UTILIDAD EN OPERACION	14,685
OTROS EGRESOS (INGRESOS), Neto	
Ganancia en cambio	(9,737)
Intereses ganados	(1,674)
Resultado por exposición a la inflación	8,992
Impuesto a la circulación de capitales	6,114
Otros, neto	(2,185)
TOTAL	<u>1,510</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	13,175
Participación trabajadores	1,976
Impuesto a la renta	7,063
TOTAL	<u>9,039</u>
UTILIDAD NETA	<u>4,136</u>

GALAMAZONAS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Aportes Futuro Aumento Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital (Dólares)</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Enero 1 del 2000, ajustado	2,000	14,800	250		14,420	-	10,021
Distribución de utilidades			167				(167)
Efectos NEC No. 17 (Nota 14)					44,725	(24,461)	11,605
Transferencia				34,684	(59,145)	24,461	
Utilidad neta							4,136
Diciembre 31 del 2000	<u>2,000</u>	<u>14,800</u>	<u>417</u>	<u>34,684</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,595</u>

GALAMAZONAS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	799,756
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(794,652)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	5,104
Diferencia de cambio	(433)
Intereses ganados	<u>1,674</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>6,345</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones de activo fijo	<u>(5,843)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	502
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	32,071
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>32,573</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Utilidad neta	4,136
Ajustes por:	
Depreciación	4,614
Jubilación patronal y desahucio	16,897
Participación trabajadores	1,976
Impuesto a la renta	7,063
Resultado por exposición a la inflación	<u>8,992</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	43,678
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(43,348)</u>
Aumento en inventarios	(864)
Disminución en pagos anticipados	4,340
Disminución en otros activos	468
Aumento en cuentas por pagar	582
Aumento en impuestos por pagar	805
Aumento en pasivos acumulados	<u>684</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>6,345</u>

GALAMAZONAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía fue constituida en Ecuador el 7 de Diciembre de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de Diciembre de 1991 en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la intermediación en la venta de boletos en cualquier medio de transporte.

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.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) con la cual los estados financieros al 31 de Marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a dólares, moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del 10 de enero del 2000.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

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 en dólares o convertidos a dólares, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones, equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de computación.

Reserva de Capital

Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre del 2000.

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Nota 1 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

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 2 - Conversión de los Estados Financieros de Sucres 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).

Los estados de resultados y de flujos de efectivo 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 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 3 - Caja y Bancos

	<u>Dólares</u>
Caja	1,740
Bancos	30,833
Total	<u>32,573</u>

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>Dólares</u>
Clientes	47,755
Provisión incobrables	(1,075)
Sub-Total	<u>46,680</u>
Compañías relacionadas	
Galascuba S. A.	6,720
Galaex S. A.	7,560
Helone S.A.	1,913
Anticipos a proveedores	6,688
Empleados	60
TOTAL	<u><u>69,621</u></u>

Nota 5 - Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2000, representan inventarios de víveres que son utilizados en la cafetería.

Nota 6- Activo Fijo

El movimiento en el 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación NEC No. 17</u>	<u>12-31-00</u>
		(Dólares)		
Instalaciones en general	239	-	302	541
Equipos en general	7,054	3,273	8,383	18,710
Muebles y enseres	1,789	-	2,239	4,028
Equipo de computación	4,478	2,569	-	7,047
Vehículos	3,944	1	5,690	9,635
Sub-total	<u>17,504</u>	<u>5,843</u>	<u>16,614</u>	<u>39,961</u>
Depreciación acumulada	<u>(7,200)</u>	<u>(4,614)</u>	<u>(7,281)</u>	<u>(19,095)</u>
TOTAL	<u><u>10,304</u></u>	<u><u>1,229</u></u>	<u><u>9,333</u></u>	<u><u>20,866</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2000, incluye \$244 de equipos de computación totalmente depreciados

Nota 7 - Otros Activos

	<u>Dólares</u>
Membresía Puerto Lucía	16,169
Depósitos en Garantía	783
TOTAL	<u><u>16,952</u></u>

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	<u>Dólares</u>
Proveedores	16,088
Compañías relacionadas	
Conauto	1,353
Ecuaquímica S.A.	283
Otras	2,013
TOTAL	<u><u>19,737</u></u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	<u>Dólares</u>
Impuesto a la Renta	4,730
Impuesto al Valor Agregado	1,890
Retenciones por pagar	2,539
TOTAL	<u><u>9,159</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2000, 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 10 - Pasivos Acumulados

	<u>Dólares</u>
Aporte patronal	457
Décimo tercer sueldo	363
Décimo cuarto sueldo	80
Fondo de reserva	2,105
Vacaciones	401
Participación trabajadores	1,976
TOTAL	<u><u>5,382</u></u>

Nota 11 - Jubilación Patronal y Desahucio

	<u>1-01-00</u>	<u>Provisiones</u> (Dólares)	<u>12-31-00</u>
Jubilación patronal	7,307	15,185	22,492
Bonificación por desahucio	1,730	1,712	3,442
TOTAL	<u><u>9,037</u></u>	<u><u>16,897</u></u>	<u><u>25,934</u></u>

Nota 12 - Capital Pagado

Está representado por 20,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Nota 13 - 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 operacionales.

Nota 14 - 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:

	Resultado por Exposición a la inflación	Reexpresión monetaria (Dólares)	Total
Activos fijos, neto (nota 6)	1,841	7,492	9,333
Otros activos	1,546	11,998	13,544
Reserva por revalorización	(8,164)	(36,561)	(44,725)
Utilidades acumuladas	(2,488)	(9,117)	(11,605)
Reexpresión monetaria	<u>(1,727)</u>	<u>1,727</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>(8,992)</u>	<u>(24,461)</u>	<u>(33,453)</u>

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