

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
WANDERJAHR C. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos revisado los balances generales de **WANDERJAHR C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Durante el 2001, la administración adquirió propiedades por US\$32,590.00, las que se encuentran legalmente a nombre de la Compañía; sin embargo, no se registró el activo ni el pasivo. Además el efecto de la aplicación de la NEC que se realizó en el año 2000 y se registró en cuentas patrimoniales - Reserva de capital con un saldo de US\$8,599.58, no se incluyó en el saldo inicial del presente ejercicio. Esta omisión de los registros mencionados, ha originado que los activos se encuentren disminuidos por US\$41,189.58, lo que representa el 30% del total de activos.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **WANDERJAHR C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster

9 de agosto del 2002
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

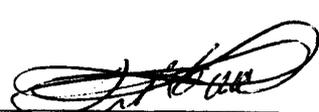
WANDERJAHR C.LTDA.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en u\$Dólares)

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
ACTIVOS CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	37,950.63	11,721.70
Docuemntos y cuentas por cobrar (Nota D)	74,793.49	108,844.48
Gastos pagados por anticipados (Nota E)	<u>13,254.96</u>	<u>4,997.14</u>
Total activo circulante	125,999.08	125,563.32
INVERSIONES PERMANENTES	156.47	260.25
PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota F)	<u>11,623.39</u>	<u>18,429.88</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>137,778.94</u></u>	<u><u>144,253.45</u></u>
PASIVOS E INVERSION DE LOS SOCIOS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota G)	118,148.31	120,920.81
Gastos acumulados por pagar	<u>1,993.50</u>	<u>1,328.38</u>
Total pasivo circulante:	<u>120,141.81</u>	<u>122,249.19</u>
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota H)		
Capital social	600.00	600.00
Reserva legal	6.05	6.05
Reserva facultativa	8.11	8.11
Reserva de capital	4,278.82	12,878.40
Utilidad retenidas	<u>12,744.15</u>	<u>8,511.70</u>
Total inversión de los socios	<u>17,637.13</u>	<u>22,004.26</u>
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS	<u><u>137,778.94</u></u>	<u><u>144,253.45</u></u>



Omar Quintana Baquerizo
Representante Legal



Félix Triana Castro
Contador

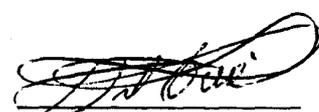
WANDERJAHR C.LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en u\$Dòlares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
INGRESOS DE OPERACIONES		
Ventas Netas (Nota I)	134,589.98	195,297.13
Otros ingresos (Nota J)	<u>82,473.69</u>	<u>57,186.22</u>
	<u>217,063.67</u>	<u>252,483.35</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	13,554.79	50,617.24
Gasto de VENTAS	13,622.23	17,940.42
Gastos administrativos	149,118.53	56,688.73
Impuesto a la Circulación de Capitales		16,471.46
Resultado por Exposición a la Inflación (Nota K)		666.67
Otros gastos (Nota L)	<u>36,960.67</u>	<u>104,251.64</u>
	<u>213,256.22</u>	<u>246,636.16</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		
	3,807.45	5,847.19
15% Participación de los trabajadores		877.16
25% Impuesto a la renta		<u>1,242.51</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3,807.45</u>	<u>3,727.52</u>



Omar Quintana Baquerizo
Representante Legal



Félix Triana Castro
Contador

WANDERJAHR C.LTDAESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOSAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

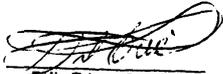
(Expresados en dólares)

	Capital Social	Reservas por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidad acumulada
Saldo al 1 de enero del 2000	600.00	4,278.82		6.05	8.11		5,031.28
Utilidad del ejercicio							3,727.96
Ajustes por aplicación NEC 17		7,655.21	944.37				
Pago de IVA año 1999							-247.54
Transferencia de cuentas		-11,934.03	-944.37			12,878.40	
Saldo al 31 de diciembre del 2002	600.00	0.00	0.00	6.05	8.11	12,878.40	8,511.70
Utilidad del ejercicio							3,807.45
Ajustes						(-1) -8,599.58	425.00
Saldo al 31 de diciembre del 2001	600.00	0.00	0.00	6.05	8.11	4,278.82	12,744.15

(1) Corresponde a la reversión de los ajustes



Omar Quintana Baquerizo
Representante Legal

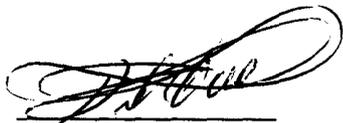


Félix Triana Castro
Contador

WANDERJAHR C.LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en u\$Dólares)

	Años terminados al	
	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	181,342.70	135,315.68
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-186,799.97	-170,665.90
Otros ingresos	33,805.67	57,186.22
Impuesto a la circulación de capitales	<u> </u>	<u>-16,471.46</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>28,348.40</u>	<u>5,364.54</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos de oficina	<u>-2,119.47</u>	<u>-7,297.54</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>-2,119.47</u>	<u>-7,297.54</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u> </u>	<u>-247.54</u>
	<u> </u>	<u>-247.54</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	<u>26,228.93</u>	<u>-2,180.54</u>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>11,721.70</u>	<u>13,902.24</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>37,950.63</u></u>	<u><u>11,721.70</u></u>

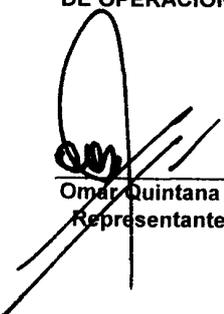

 Omar Quintana Baquerizo
 Representante Legal


 Félix Triana Castro
 Contador

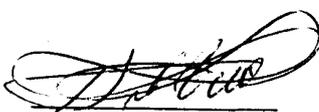
WANDERJAHR C.LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS**

(Expresados en u\$Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	3,807.45	3,727.96
Más: Gastos que no representan desembolsos de efectivo		
Depreciación	2,091.06	1,574.51
Resultado por Exposición a la inflación		666.67
Provisiones		32,000.00
	<u>5,898.51</u>	<u>37,969.14</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	33,809.32	-69,560.93
Gastos pagados por anticipados	-9,252.05	-2,326.70
Cuentas por pagar	-2,772.50	39,713.14
Gastos acumulados por pagar	665.12	-430.11
	<u>22,449.89</u>	<u>-32,604.60</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>28,348.40</u>	<u>5,364.54</u>



Omar Quintana Baquerizo
Representante Legal



Félix Triana Castro
Contador

WANDERJAHR C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

A. WANDERJAHR C. LTDA:

La Compañía fue constituida el 1 de marzo de 1971 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de julio de 1971 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es promover el turismo hacia fuera y dentro del país, pudiendo para el efecto vender los correspondientes boletos de naturaleza aérea, marítima y terrestre; además se dedica a realizar trámites de pasaportes y toda clase de actos y contratos conexos con esas actividades.

Mediante Resolución No.98-2-1-1-0005948 emitida por la Superintendencia de Compañías el 18 de diciembre de 1998, se aprueba el aumento de capital de la Compañía en US\$440.00 y la reforma de sus estatutos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los más importantes que se han utilizado:

Las propiedades y equipos registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. En el año 2001 no se incluyó en el saldo inicial el ajuste por aplicación de la NEC 17. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de los activos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Equipos de oficina	10
Muebles de oficina	10

Los edificios no se deprecian. El efecto en resultados es inmaterial.

Ingresos y gastos se contabilizan por el método del devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

WANDERJAHR C. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)**

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFFECTIVO:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Caja	(1)	27,908.63	7,497.94
Bancos		10,042.00	4,223.76
		<u>37,950.63</u>	<u>11,721.70</u>

(1) Corresponde a ingresos recibidos de clientes por ventas de pasajes que se depositaron en el siguiente período.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Partes relacionadas	(1)	16,910.58	14,995.28
Deudores por pasajes		45,381.60	89,466.05
Deudores varios	(2)	10,305.73	3,464.03
Retención en la fuente		1,093.28	
Otros		1,102.30	919.12
		<u>74,793.49</u>	<u>108,844.48</u>

(1) (Ver Nota M).

(2) Incluye principalmente US\$4,979.58 por comisiones de Lan Chile y Copa (En el 2000 incluyó principalmente US\$3,000.00 por préstamo al Sr. Enrique Ponce Luque).

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

En el 2001 incluye principalmente US\$13,190.96 por gastos de mantenimiento del local B-81 ubicado en el Centro Comercial Mall del Sol. (En el 2000 fue US\$3,449.55).

WANDERJAHR C. LTDA.**F. PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>
Edificios	342.38		(136.53)	205.85
Instalaciones de oficina	3,190.29		(1,045.02)	2,145.27
Equipos de oficina	20,617.10	2,010.75	(8,466.46)	14,161.39
Muebles y enseres	8,689.73	108.72	(2,886.80)	5,911.65
	<u>32,839.50</u>	<u>2,119.47</u>	<u>(12,534.81)</u>	<u>22,424.16</u>
Depreciación acumulada	14,409.62	2,091.06	(5,699.91)	10,800.77
	<u>18,429.88</u>	<u>28.41</u> (1)	<u>(6,834.90)</u>	<u>11,623.39</u>

(1) Corresponde a la omisión de los ajustes por aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 en el saldo inicial de este ejercicio, cuya contrapartida fue al Patrimonio.

G. CUENTAS POR PAGAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Partes relacionadas	(1)	53,257.48	32,000.00
Compañías de aviación	(2)	53,328.87	68,485.46
Varios acreedores		11,561.96	20,435.35
		<u>118,148.31</u>	<u>120,920.81</u>

(1) (Ver Nota M).

(2) Corresponde a los valores pendientes de pago de los pasajes aéreos de la última semana de diciembre.

H. INVERSION DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representa 600 participaciones autorizadas y emitidas con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 25% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para compensar pérdidas futuras o para aumentar capital. En el presente ejercicio no se efectuó la transferencia.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de Socios.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los Socios de la Compañía.

WANDERJAHR C. LTDA.**I. VENTAS NETAS:**

Corresponde a las comisiones ganadas (6% y 10%) que otorgan las aerolíneas en base a la tarifa de los boletos vendidos semanalmente.

J. OTROS INGRESOS:

En el 2001 incluye principalmente US\$48,668.02 correspondiente a las sobre comisiones o incentivos otorgados por las aerolíneas trimestralmente.

K. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:

En esta cuenta se incluye el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

L. OTROS GASTOS:

En el 2001, incluye principalmente US\$9,161.42 por alquiler de vehículos. (En el 2000, incluyó principalmente US\$32,000.00 de provisión a favor de funcionarios y US\$10,000.00 entregados al Sr. Omar Quintana Baquerizo).

M. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS:

Los saldos son los siguientes:

<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Club Sport Emelec	16,368.78
Sr. Omar Quintana	541.80
	<hr/> 16,910.58
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Sr. Omar Quintana	32,000.00
Wander Cambios	14,086.65
Turiscar S.A.	2,460.55
Club Sport Emelec	351.76
Federación Ecuatoriana de Fútbol	4,358.52
	<hr/> 53,257.48

En el 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, fueron realizadas bajo condiciones similares a las de terceros e incluyen las siguientes:

WANDERJAHR C. LTDA.**M. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)**

<u>Inmobiliaria Ultracontinental S.A.</u> Arriendo de oficina	39,463.07
<u>Turismo Carros y Botes Cía. Ltda.</u> Alquiler de vehículos	9,161.12
<u>Lavomatic Cía. Ltda.</u> Alquiler de bodega y servicio de guardianía	<u>611.26</u>
	<u><u>49,235.45</u></u>

N. EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.