

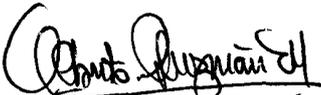
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
INTERLAGO S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **INTERLAGO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2002, y el correspondiente estados de resultados, cambios en la evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de los Administradores del Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros sobre la base de nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de sí los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por el Compañía, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INTERLAGO S.A.** al 31 de Diciembre del 2002, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



C.P.A. Alberto Guzmán M. - Socio
RNC No. 23609

RNAE-2 No. 361

Febrero 5 del 2.004
Guayaquil – Ecuador

**INTERLAGO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

ACTIVOS	NOTAS	(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTE:		
PAGOS ANTICIPADOS		18,062
COMPAÑIAS RELACIONADAS		26,442
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		44,504
PROPIEDAD Y EQUIPOS	3	3,764,065
INVERSIONES PERMANENTES		18,924
CONCESIONES, REPRESENTAS CUPOS EN PARQUE NACIONAL GALAPAGOS		439,108
TOTAL OTROS ACTIVOS		458,032
TOTAL ACTIVOS		4,266,601
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS:		
INTERESES POR PAGAR		98,127
OBLIGACIONES BANCARIAS	4	140,599
CUENTAS POR PAGAR		311,983
DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS	4	837,764
TOTAL PASIVOS		1,388,473
PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO:		
CAPITAL SOCIAL	5	961,309
RESERVA LEGAL		16
RESERVA DE CAPITAL		3,569,551
RESULTADOS ACUMULADOS		-646,118
RESULTADOS DEL EJERCICIO		-1,006,631
TOTAL PATRIMONIO		2,878,128
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		4,266,601



INTERLAGO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INGRESOS	
CRUCEROS	34,939
DESCUENTOS EN VENTAS	
TOTAL INGRESOS	<u><u>34,939</u></u>
GASTOS DE OPERACION	
SEGUROS	38,519
DEPRECIACION	331,667
TOTAL DE GASTOS DE OPERACION	<u><u>370,186</u></u>
GASTOS DE VENTAS	
OTROS GASTOS DE VENTAS	417,516
TOTAL GASTOS DE VENTAS	<u><u>417,516</u></u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
AMORTIZACIONES	31,365
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	87,733
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u><u>119,098</u></u>
GASTOS FINANCIEROS	
INTERESES BANCARIOS	134,770
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	<u><u>134,770</u></u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>-1,006,631</u></u>



INTERLAGO S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
SALDO AL 12/31/2001	961,309	3,569,551	16	-646,119	3,884,758
Perdida del Ejercicio				-1,006,631	-1,006,631
SALDO AL 12/31/2002	961,309	3,569,551	16	-1,652,749	2,878,127

Ver notas a los estados financieros

INTERLAGO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	-1,006,631
Depreciación	331,668
Amortización	31,365
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Pagos anticipados	26,442
Cuentas y documentos por cobrar	234,128
Pago de dividendos	-7,789
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>-390,817</u></u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	290,346
Intereses por pagar	86,552
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u><u>376,898</u></u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adiciones en CORINTHIAN	0
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u><u>0</u></u>
Aumento y/o Disminución en caja-Banco	-13,919
Caja y Banco al principio del año	13,919
Caja y Banco al final del año	<u><u>0</u></u>

INTERLAGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. ACTIVIDADES:

La Compañía fue constituida en Mayo de 1993 en Guayaquil - Ecuador y su actividad principal es el fomento de la actividad turística mediante el transporte marítimo de pasajeros al Parque Nacional Galápagos. Para lo cual la compañía utiliza una embarcación de nombre CORINTHIAN, que tiene una capacidad de 48 pasajeros y 22 tripulantes.

Indicadores de la economía al 31 de Diciembre:

Año	Índice de Inflación	Índice de devaluación
2002		
2001	8,34%	N/A
2000	91,0%	28,0%
1999	60,7%	188,8%
1998	43,4%	52,5%

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Base de presentación de los Estados Financieros.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

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 No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2.000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A; moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2.000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2.000 son reportados en dólares de los E.U.A.

Propiedades y Equipos (Embarcaciones).-

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalicen, Los cuales son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, al 5%.

Cargos diferidos:

Corresponde al costo de la concesión de licencia para la realización de operaciones turísticas en el Parque Nacional Galápagos, este gasto es amortizado al 10% anual.

Reserva de capital.- La constituye el saldo de la cuenta, reserva por revalorización del patrimonio la cual se incrementó por el ajuste a valor del mercado de los inventarios, propiedades, equipos y otros activos. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios.



INTERLAGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

3. PROPIEDADES Y EQUIPOS.- (EMBARCACIONES)

El movimiento de la cuenta es como sigue:

	CORINTHIAN	TOTAL
COSTO		
Saldo 31-12-2001	5,819,932	5,819,932
Adiciones		
Saldo 31-12-2002	5,819,932	5,819,932
DEPRECIACION ACUMULADA:		
Saldo 31-12-2001	-1,724,200	-1,724,200
Gasto	-331,668	-331,668
Saldo 31-12-2001	-2,055,868	-2,055,868
Saldo neto a 12-31-2001	3,764,065	3,764,065

4. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2002 representan documentos con garantía hipotecaria del Yate CORINTHIAN, al Banco de Guayaquil, vencidos e interés del 13.89% a 60 meses plazo.

5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2002, el capital pagado consiste en 24'032.736 acciones ordinarias y nominativas de US \$.04 cada una.

6. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años anteriores no han sido revisadas por la autoridades tributarias. La facultad de fiscalizar por parte del SRI está vigente para los tres últimos ejercicios económicos.

Debido a la naturaleza, perdida de los registros y a problemas en el sistema, no nos fue factible efectuar procedimientos de auditoria para satisfacernos de las obligaciones tributarias y la emisión del informe por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2002, según comentarios de la administración esa situación se regularizará posteriormente.

7. CONTRATO DE ASOCIACIÓN

Se mantiene suscrito el contrato de Asociación Turística con ECOVENTURA S.A. (compañía relacionada) con el objeto que ésta asuma por su propia cuenta la operación, mantenimiento y administración de la embarcación "CORINTHIAN", así mismo se compromete a realizar los actos administrativos necesarios para mantener la prestación de servicios de transporte de turistas dentro del Parque Nacional Galápagos transfiriendo a INTERLAGO S.A. en orden cronológico los ingresos generados por la venta de boletos del crucero. El plazo de duración de contrato es hasta Enero del 2008.

