



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrón  
Edificio Londres, 6to piso  
Telfs.: 2544 024 / 2544 263 / 2552 271 Telefax: (593-2) 2544 263  
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
"Quásar Náutica Expeditions S.A."  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de "Quásar Náutica Expeditions S.A." al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos tercero y cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía presenta en sus cuentas por cobrar cruceros y tickets por US\$428,000, ingresos diferidos por US\$126,674 y anticipo de clientes por US\$98,937, generados por anticipos recibidos por ventas de cruceros correspondientes a años anteriores, los cuales se encuentran en proceso de depuración. En razón de esta circunstancia y de no haber recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación, no nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo de estas cuentas contables incluidas en los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre del 2001, existe una diferencia entre el saldo por pagar neto registrado en libros versus el saldo confirmado por su relacionada Tumbaco Inc. por US\$189,515 en menos los cuales se encuentran concluyendo el proceso de depuración. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.

# BDO

5. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$1,215,889 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de cinco años. Durante el año 2001, la Compañía afectó a resultados US\$535,293. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro fue sobrevalorar la pérdida neta del año.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, y excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo quinto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de "Quásar Náutica Expeditions S.A.", al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
7. Como se menciona en las políticas de contabilidad significativas, al 31 de diciembre 2001 la Compañía no ha consolidado su inversión del 100% en la Compañía Galpacifico Tours S.A. y 51% en Tumbaco Inc.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.

*BDO Peru*

Mayo 23, 2002  
RNAE No. 193

  
Nancy Gavela - Socia  
RNC - 21.874

# Quásar Náutica Expeditions S.A.

## Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2001
<b>Activos</b>	
<b>Activo corriente:</b>	
Efectivo	136,684
Cuentas por cobrar (Nota A)	1,306,723
Inventarios (Nota B)	128,707
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	89,099
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,661,213</b>
Yates, maquinaria y equipos (Nota D)	4,160,232
Cargos diferidos (Nota E)	1,056,918
Inversiones permanentes (Nota F)	1,695,691
Otros activos (Nota G)	2,477,996
	<b>11,052,050</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	
<b>Pasivo corriente:</b>	
Obligaciones financieras (Nota H)	221,890
Cuentas por pagar (Nota I)	2,237,881
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	124,019
Obligaciones con los trabajadores (Nota K)	96,482
Impuesto a la renta (Nota L)	6,512
Ingresos diferidos (Nota M)	126,674
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota N)	352,307
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>3,165,765</b>
Pasivo a largo plazo (Nota N)	3,337,205
<b>Total pasivos</b>	<b>6,502,970</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>	
Capital social (Nota O)	299,042
Aportes para futura capitalización (Nota P)	42,488
Capital adicional (Nota Q)	3,933,589
Reserva legal (Nota R)	92
Reserva por valuación (Nota S)	1,097,417
Pérdidas acumuladas (Nota T)	(823,548)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>4,549,080</b>
	<b>11,052,050</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

# Quásar Náutica Expeditions S.A.

## Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>
<b>Ingresos:</b>	
Ventas netas	1,975,082
Comisiones ganadas	94,138
<b>Total ingresos</b>	<b>2,069,220</b>
Costo de ventas	(1,210,308)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>858,912</b>
Gastos de administración y ventas	(392,098)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>466,814</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>	
Gastos financieros, netos	(272,785)
Diferencia en cambio	(332,328)
Otros ingresos, netos	38,156
	(566,957)
<b>Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>(100,143)</b>
Participación trabajadores (Nota K)	(4,597)
Impuesto a la renta (Nota L)	(6,512)
<b>Pérdida neta</b>	<b>(111,252)</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Quásar Náutica Expeditions S.A.

## Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>
<b>Capital social</b>	
Saldo inicial y final	299,038
Aumento de capital	4
<b>Saldo final</b>	<b>299,042</b>
<b>Aportes para futura capitalización</b>	
Saldo inicial	42,492
Transferencia a capital	(4)
<b>Saldo final</b>	<b>42,488</b>
<b>Capital adicional</b>	
Saldo inicial	3,634,588
Ajustes NEC No. 17	299,001
<b>Saldo final</b>	<b>3,933,589</b>
<b>Reserva legal</b>	
Saldo inicial y final	92
<b>Reserva por valuación</b>	
Saldo inicial y final	1,097,417
<b>Pérdidas acumuladas</b>	
Saldo inicial	(445,649)
Ajuste a la NEC No. 17	(299,001)
Ajustes años anteriores	32,354
Pérdida neta	(111,252)
<b>Saldo final</b>	<b>(823,548)</b>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>4,549,080</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Quásar Náutica Expeditions S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	3,866,066
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,437,211)
Impuesto a la renta pagado	(1,846)
Intereses pagados	(157,161)
Intereses ganados	2,487
Comisiones ganadas	94,138
Otros ingresos, neto	17,465
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,383,938</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Pago por compra de yates, maquinaria y equipos	(87,938)
Efectivo recibido por venta de yates, maquinaria y equipos	9,113
Pago por adiciones en inversiones permanentes	(10,000)
Pago por aumento de otros activos	(911,806)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,000,631)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Efectivo recibido por obligaciones financieras, neto	154,399
Efectivo pagado a compañías relacionadas y otros	(469,147)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(314,748)</b>
Aumento neto de efectivo	68,559
Efectivo al inicio del período	68,125
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>136,684</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Quásar Náutica Expeditions S.A.**  
**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto**  
**Provisto por las Actividades de Operación**  
**(Expresada en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2001
<b>Pérdida neta</b>	(111,252)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Depreciación	208,174
Amortización	75,318
Diferencia en cambio	326,727
Utilidad en venta de yates, maquinaria y equipos	(9,113)
Provisión intereses	118,111
Provisión diques	57,469
Provisión para obligaciones con los trabajadores	4,597
Provisión para impuesto a la renta	6,512
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	1,442,969
Aumento en inventarios	(480,964)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(111,506)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(137,021)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(6,083)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,383,938</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía transfirió la amortización del diferencial cambiario a su Compañía relacionada Ocenadventures S.A. por US\$208,566.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía transfirió la depreciación de los activos fijos utilizados por sus Compañías relacionadas: Ocenadventures S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. y Galpacífico Tours S.A. por US\$131,744.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía distribuyó los cargos por amortización de sus cargos diferidos y otros activos a sus Compañías relacionadas Ocenadventures S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. y Galpacífico Tours S.A. por US\$97,538.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía transfirió los consumos de los inventarios a sus Compañías relacionadas Ocenadventures S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. y Galpacífico Tours S.A. por US\$405,503

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía distribuyó sus costos indirectos, gastos de administración y ventas a sus Compañías relacionadas Ocenadventures S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A., Galpacífico Tours S.A. y C.A. Amerindia Inc. por US\$1,114,926.

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción del negocio** La Compañía, es el resultado de la fusión de las Compañías Orient Marítima Cruceros Turísticos ORTUR Compañía Limitada, Cruceros Ecológicos Windshadow Compañía Limitada y Quásar Náutica Sociedad Anónima que se registró mediante escritura pública en la ciudad de Quito-Ecuador el 20 de mayo de 1997. Su objetivo es actuar como agencia de viajes operadora de turismo, fomento de las actividades de turismo mediante promoción y difusión dentro y fuera del país, operación de yates y veleros turísticos en la costa ecuatoriana e Islas Galápagos.

**Bases de presentación** La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

**Inventarios** Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios e importaciones en tránsito se encuentran valorados a valor de mercado.

**Yates, maquinaria y equipos** Yates, maquinaria y equipos se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC). Según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías establecida en la resolución No.13 del 10 de agosto del 2000, la Compañía actualizó sus activos a valor de mercado, en base a un avalúo realizado en agosto de 1999, por un perito calificado.

Las adiciones efectuadas a partir de esta fecha se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Yates	5%
Embarcaciones menores	20%
Herramientas	50%
Anclas	25%
Vehículos	20%

## “Quáasar Náutica Expeditions S.A.”

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

<b>Cargos diferidos</b>	<p>Al 31 de diciembre del 2001, los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC), a partir de esta fecha las adiciones están registradas a su costo de adquisición. Incluye principalmente patentes de operación, gastos preoperacionales, gastos de constitución y licencias de programas de computación, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de 5 años a una tasa anual del 20% excepto patentes al 5% anual.</p>
<b>Inversiones permanentes</b>	<p>Se presentan al costo reexpresado. La Compañía no ha procedido a consolidar sus inversiones en aquellas empresas cuya participación es mayor al 50%</p> <p>La Compañía al 31 de diciembre del 2001, no dispone de los estados financieros de las Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional y presentar en los libros el valor menor entre el costo ajustado y el valor patrimonial proporcional.</p>
<b>Otros activos</b>	<p>Al 31 de diciembre del 2001, los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir de esta fecha las adiciones están registradas a su costo de adquisición. Incluye principalmente diferencia en cambio, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de cinco años.</p> <p>Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado hasta un período de cinco años.</p>
<b>Arrendamiento mercantil (leasing)</b>	<p>La Compañía durante el año 2001 terminó un contrato de arrendamiento mercantil sobre un terreno y edificio ubicados en las Islas Galápagos, contratado con el Banco Aserval, durante este período se registraron como gastos por arrendamiento US\$35,416. Al término del contrato la Compañía cedió sus derechos para ejercer la opción de compra, a sus accionistas.</p>

---

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Anticipos varios	9,484
Cuentas por cobrar cruceros	321,693
Compañías relacionadas (Nota U)	495,567
Anticipos a proveedores	114,683
Deudores varios	124,413
Ejecutivos y empleados (1)	150,612
Cuentas por cobrar tickets	77,188
Impuestos anticipados	10,088
Accionistas	2,995
	<u>1,306,723</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta incluye un anticipo otorgado al Presidente de la Compañía por US\$144,835.

Durante el 2001, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

### B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Catering	17,184
Repuestos y accesorios	69,668
Medicina	1,745
Menaje	2,313
Boutique	2,531
Bar	7,386
Importaciones en tránsito	27,880
	<u>128,707</u>

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Seguros	75,643
Varios	13,456
	<u>89,099</u>

### D. Yates, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Yates (1)	4,819,011
Maquinaria y equipo	413,963
Herramientas	48,475
Embarcaciones menores	47,151
Equipos de computación	65,872
Adecuaciones y mejoras	61,071
Anclas	36,913
Muebles y enseres	34,170
Equipos de oficina	13,560
Vehículos	1,986
Líneas telefónicas	421
Otros	4,207
	<u>5,546,800</u>
Menos depreciación acumulada	<u>1,386,568</u>
	<u>4,160,232</u>

(1) Corresponde a los yates Parranda, Mistral, Nortada, Alta y Sandpiper.

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de yates, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2001
<b>Costo ajustado:</b>	
Saldo inicial	5,487,764
Compras	87,938
Ventas	2,595
Reclasificación	(26,307)
<b>Saldo final</b>	<b>5,546,800</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>	
Saldo inicial	1,049,813
Gasto del año	339,918
Ventas	2,595
Reclasificaciones	(568)
<b>Saldo final</b>	<b>1,386,568</b>

### E. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Patentes de operación	1,050,043
Gastos preoperacionales	514,347
Licencias de programas de computación	30,332
Gastos de constitución	17,392
	1,612,114
<b>Menos amortización acumulada</b>	<b>555,196</b>
	<b>1,056,918</b>

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de cargos diferidos, fue como sigue:

	2001
<b>Costo ajustado:</b>	
Saldo inicial	1,610,606
Adiciones	1,508
<b>Saldo final</b>	<b>1,612,114</b>
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>	
Saldo inicial	447,878
Gasto del año	107,318
<b>Saldo final</b>	<b>555,196</b>

**F. Inversiones permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo de adquisición	2001 costo ajustado
Diciembre 31,					
Oceanadventures S.A.	27.55%	1,517,454	688,293	688,293	1,014,918
Galpacífico Tours S.A.	100.00%	(1)	10,800	272,911	272,911
C.A. Amerindia INC.	50.00%	345,979	30,496	30,496	208,878
Tumbaco Inc.	51.00%	28,284	5,100	45,600	47,711
Amerindia Inc.	5.00%	(1)	48,656	48,656	44,929
			772,325	1,075,956	1,579,347
<b>Aportes para aumento de capital:</b>					
Oceanadventures S.A.					106,344
					<b>1,695,691</b>

(1) La Compañía al 31 de diciembre del 2001, no dispuso de los estados financieros de estas Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional y presentar en los libros el valor menor entre el costo ajustado y el valor patrimonial proporcional.

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía no ha procedido a consolidar sus inversiones en aquellas empresas cuya participación es mayor al 50%.

### G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Cuentas por cobrar Compañías relacionadas (Nota U)	2,262,336
Diferencia en cambio (1)	203,976
Otras	11,684
	<u>2,477,996</u>

(1) Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera este valor activado será amortizado en un período de hasta cinco años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

El movimiento del diferencial cambiario, fue como sigue:

	2001
Saldo inicial	739,269
Amortización	535,293
Saldo final	<u>203,976</u>

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### H. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
<b>Banco del Pichincha:</b>	
Préstamo al 14% de interés anual, con vencimiento en enero 28, 2002. (Nota Y) (1)	107,105
Préstamo al 14% de interés anual, con vencimiento en enero 28, 2002. (Nota Y) (1)	28,420
<b>Préstamos de accionistas:</b>	
Préstamo de Alfredo Diez al 21% de interés anual, con vencimiento en enero 18, 2002 (2)	10,000
	145,525
<b>Sobregiros bancarios</b>	<b>76,365</b>
	<b>221,890</b>

(1) Estas obligaciones están garantizadas por una hipoteca abierta sobre el yate Parranda a favor del Banco del Pichincha S.A.

(2) Esta obligación esta garantizada por un pagaré a favor del accionista.

### I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Anticipos de clientes	597,387
Acreedores varios	227,357
Proveedores	447,696
Compañías relacionadas (Nota U)	692,794
Dique	127,969
Ejecutivos, empleados, guías y asociaciones	38,077
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	67,835
Retenciones en la fuente e IVA	16,814
Otros	21,952
	<b>2,237,881</b>

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### J. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2001

---

Intereses por pagar	118,111
Sueldos por pagar	3,989
Otros	1,919

---

124,019

---

### K. Obligaciones con los trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

2001

---

#### Beneficios sociales:

Saldo inicial	50,253
Provisión del año	102,948
Pagos efectuados	49,738
Ajustes y reclasificaciones	(11,578)

---

Saldo final 91,885

---

#### Participación de los trabajadores:

Saldo inicial	11,621
Ajuste año 2000	(7,384)
Provisión del año	4,597
Pagos efectuados	4,237

---

Saldo final 4,597

---

96,482

---

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### L. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, ha sido calculada aplicando las tasas del 25%, conforme a lo dispuesto en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2001
Pérdida según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(100,143)
Más gastos no deducibles	137,276
Menos amortización de pérdidas	6,487
Base para la participación trabajadores	30,646
15% participación trabajadores	4,597
Base imponible para el impuesto a la renta	26,049
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	6,512

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2001
Saldo inicial	1,733
Ajuste impuesto año 2000	113
Provisión del año	6,512
Pagos efectuados	1,846
Saldo final	6,512

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<b>M. Ingresos diferidos</b>	Corresponde a la cuenta de anticipos para cruceros futuros a las Islas Galápagos en los Yates de la Compañía.	
<b>N. Pasivo a largo plazo</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2001
	<hr/>	
	<b>Obligaciones bancarias:</b>	
	<b>Banco Aserval</b>	
	Préstamo al 18% de interés anual, con vencimiento en septiembre 9, 2003. (1)	285,022
	<b>Banco Solidario</b>	
	Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en mayo 5, 2005 respaldado con garantía personal de los accionistas.	205,779
	<b>Banco del Pacífico</b>	
	Préstamo al 18% de interés anual, con vencimiento en febrero 2, 2006. (Nota Y) (2)	1,131,758
	<b>Compañías relacionadas: (Nota U)</b>	939,571
	<b>Préstamos de accionistas: (3)</b>	
	Eduardo Diez	65,570
	Alfredo Diez	415,362
	Gonzalo Diez	13,200
	<b>Préstamos de terceros:</b>	
	Roberson Bill (3)	387,605
	Enrique Gangotena (4)	144,305
	Fabián Guarderas (4)	30,000
	Dolores Gangotena (4)	10,000
	Inmobiliaria Cordiez (4)	10,000
	Elvira de Diez (4)	10,000
	Francisco del Hierro (4)	8,000
	Otros (4)	702
	<hr/>	
	<b>Pasan:</b>	<b>3,656,874</b>

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Diciembre 31,	2001
Vienen:	3,656,874
Otros:	
Entradas al Parque Nacional Galápagos	7,098
Servicio de tickets	15,632
Servicios extras en cruceros	9,908
	<hr/>
	3,689,512
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	352,307
	<hr/>
	3,337,205

---

- (1) Esta obligación está garantizada por una hipoteca abierta sobre el yate Parranda a favor del Banco del Pichincha S.A.
- (2) Esta obligación está garantizada con hipoteca abierta sobre los yates Nortada, Mistral, Alta y sobre el Mortovelo Sanpiper I y la fianza solidaria de los cónyuges Eduardo Diez Cordobés y María Dolores Gangotena.
- (3) Préstamos al 12% de interés anual, garantizado con promesa de pago y con vencimiento en enero del año 2003.
- (4) Obligaciones entre 12%, 13% y 14% de interés anual, garantizadas con promesas de pago sin fecha de vencimiento.

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo, son los siguientes:

Años	Valor
2003	509,540
2004	403,083
2005	361,056
2006	53,894
Sin fecha de vencimiento	2,009,632
	<hr/>
	3,337,205

---

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 
- O. Capital social**                      Está constituido por 299.042 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1.00 cada una.
- Con fecha abril 6, 2001, la Compañía incrementó US\$4 de capital social al momento de convertir las acciones de sucres a dólares.
- P. Aportes para futura capitalización**                      Corresponde al aporte efectuado por los accionistas, mediante acciones de Oceanadventures S.A. para su futura capitalización.
- Q. Capital adicional**                      Este rubro incluye las cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición en el año 2000, como la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.
- R. Reserva legal**                      La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- S. Reserva por valuación**                      Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de yates, maquinaria y equipos.
- El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de compensación con los cargos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario resultante de la corrección monetaria de los activos y pasivos de las empresas, en el ejercicio 1999, capitalización, compensación de pérdidas o devolución en caso de liquidación de la Compañía.
- T. Pérdidas acumuladas**                      La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase al 25% de la utilidad neta.

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

<b>U. Transacciones con compañías relacionadas</b>	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:	
	Diciembre 31,	2001
	<b>Cuentas por cobrar: (Nota A)</b>	
	Tumbaco Inc.	495,567
		<hr/>
		495,567
	<b>Otros activos: (Nota G)</b>	
	Oceanadventures S.A.	2,059,766
	Amerindia Inc.	61,100
	Galpacífico Tours S.A.	141,470
		<hr/>
		2,262,336
	<b>Cuentas por pagar: (Nota I)</b>	
	Amerindia Inc.	248
	Tumbaco Inc.	692,546
		<hr/>
		692,794
	<b>Pasivo a largo plazo: (Nota N)</b>	
	Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.	570,741
	Oceanadventures S.A.	312,900
	C.A. Amerindia Inc.	55,930
		<hr/>
		939,571
	Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:	
	Año terminado en diciembre 31,	2001
	<b>Ingresos:</b>	
	<b>Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.</b>	
	Comisiones en ventas	46,023
		<hr/>
		46,023

---

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Año terminado en diciembre 31,	2001
<b>Costos y gastos:</b>	
<b>Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.</b>	
Gasto interés	46,595
<b>C.A. Amerindia Inc.</b>	
Gasto interés	8,855
<b>Tumbaco Inc.</b>	
Gasto ferias y promociones	143,117
Gastos generales	28,587
	<hr/>
	227,154

---

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con tercero.

### V. Convenio de consorcio

El 15 de abril de 1999 se suscribió un convenio entre las Compañías Quásar Náutica Expeditions S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A., C.A. Amerindia Inc. y Oceanadventures S.A. y las subsidiarias de esta última Ecocruceros S.A. y Enviromental S.A., para establecer un consorcio de operación turística en el país, con una duración de 20 meses pudiendo ser renovado por escrito al término del plazo.

Con fecha enero 2, 2001, se firma un acuerdo modificatorio al consorcio, mediante el cual se establece lo siguiente:

- Para el ejercicio económico 2001 las Compañías consorciadas deberán estructurar su propia contabilidad incluyendo los ingresos y gastos provenientes del consorcio, y determinarán el impuesto a la renta correspondiente para presentar su propia declaración ante el Fisco.
- Se presentará ante el Servicio de Rentas Internas los estados financieros consolidados incluyendo los ingresos y gastos del manejo de crucero de los distintos consorciados. Para fines informativos y sin que se consigne impuesto a pagar.
- El consorcio deberá otorgar un mandato especial no remunerado para cumplir con sus objetivos, este mandato incluirá en detalle el manejo de los ingresos y gastos por cada uno de los yates utilizados en la prestación de servicios turísticos de crucero.

# **“Quásar Náutica Expeditions S.A.”**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

- El consorcio podrá obtener préstamos para destinarlos a la operación de los cruceros, los gastos financieros que generen estos préstamos deberán ser restituidos por cada una de las compañías consorciadas. Para sustentar este manejo, se suscribirán convenios de préstamo con cada una de las compañías consorciadas y las condiciones tanto de interés como de plazos serán los mismos que los obtenidos con la entidad crediticia.

Cada una de las compañías consorciadas deberán calcular el 15% de participación laboral con respecto a su propio estado de resultados, y si dentro del consorcio existen empleados dedicados a realizar actividades en más de una de las compañías consorciadas, deberá distribuirse el 15% de participación trabajadores, tomando en consideración las utilidades de todas la compañías en las cuales el empleado prestó sus servicios.

### **W. Contrato de mandato**

El cinco de enero de 2001, se suscribió un contrato de mandato entre la Compañía Quásar Náutica Expeditions S.A. “La Mandataria” y el Consorcio (El Mandante), mediante el cual El Mandante otorga poder especial, amplio y suficiente como en derecho se requiere, a favor de la Mandataria, para que ésta pueda realizar a nombre del Consorcio lo siguiente:

- Empezar las campañas publicitarias, por los servicios ofertados por los consorciados.
- Asumir a su cargo la operación del consorcio.
- Realizar a nombre del Mandante los pagos por los servicios y bienes recibidos de proveedores para el cumplimiento del objeto social de los consorciados y el cumplimiento de las operaciones y administración del consorcio.
- Recibir a nombre del Mandante las facturas u otros comprobantes de venta, emitidos por los proveedores de bienes y servicios utilizados para el cumplimiento del objeto social de los consorciados y cumplimiento de las operaciones y administración del consorcio.
- Recibir los pagos que corresponden a El Mandante de parte de los usuarios por los servicios ofertados por los consorciados, así como cualquier otro pago que terceras personas deban realizar al consorcio.

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

- Emitir facturas u otro tipo de comprobantes de venta legalmente válidos, a nivel local o en el extranjero a nombre del Mandante, por los servicios ofertados por los consorciados.
- Cumplir a nombre del Mandante con las obligaciones legales que le corresponden frente a las entidades de control, tales como pago de contribuciones y similares.

La Mandataria puede declarar y pagar mensualmente el Impuesto al Valor Agregado, en calidad de agente de percepción; de retención en los casos que sea aplicable; retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta.

- Llevar los registros contables del consorcio, de conformidad con los principios de contabilidad de general aceptación y con las disposiciones legales y reglamentarias que sean aplicables. Deberá mantener los estados financieros de tal manera que sea posible determinar los valores que, dentro de la contabilidad, corresponden a cada uno de los consorciados.

### X. Contrato de gestión de negocios y promoción

Con fecha 15 de enero de 1996, se suscribe un contrato de gestión de negocios y promoción, entre Quásar Náutica S.A. y la Compañía Tumbaco Inc., con el propósito de que Tumbaco Inc. gestione la comercialización de los paquetes y productos turísticos que oferta Quásar Náutica S.A. en los mercados de los Estados Unidos de América y en todos aquellos en los que Quásar Náutica S.A. no comercialice directamente sus paquetes o productos turísticos y efectúe la correspondiente promoción. Incluye además la gestión de cobros. Quásar reconocerá a Tumbaco Inc. todos los gastos efectuados en los que hubiere incurrido mensualmente en la gestión de negocios. La vigencia de este contrato es de dos años, el cual será renovado por el mismo período si vencido el plazo de vigencia ninguna de las partes lo da por terminado.

El 3 de enero de 2000 se suscribe un adendum entre Quásar Náutica Expeditions S.A. y Tumbaco Inc. al contrato celebrado con fecha 15 de enero de 1996, con el objeto de cambiar la forma de reconocimiento de pago a Tumbaco con un equivalente a un 4% anual sobre los gastos reportados y aprobados por Quásar, adicionalmente se renova el contrato por un período de dos años.

# “Quásar Náutica Expeditions S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

**Y. Eventos  
subsecuentes**

**Escisión**

La Compañía actualmente se encuentra tramitando un proceso de escisión. Producto de lo cual, se realizará la transferencia a la sociedad escindida de los Yates Mistral y Nortada, patentes de operación de los dos Yates, obligaciones y patrimonio.

**Reestructuración del Préstamo con el Banco del Pacífico**

Con fecha mayo del 2002, la Compañía ha reestructurado el préstamo que mantiene con el banco del Pacífico por US\$1,429,443 a 5 años plazo, al 14% de interés anual, con 6 meses de gracia, con la misma garantía del préstamo original.

**Reestructuración de Préstamo con el Banco del Pichincha**

La Compañía actualmente se encuentra gestionando la reestructuración del préstamo que mantiene con el banco del Pichincha por US\$135,525.

---