

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de:

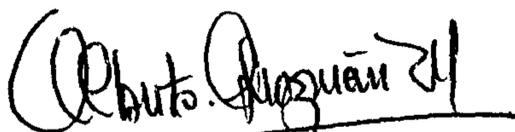
**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, 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.

Debido a la naturaleza 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 2003, según comentarios de la administración esa situación se regularizará posteriormente.

En nuestra opinión, excepto por los efectos descritos en el párrafo anterior, que pudieran originar ajustes, si los hubiere, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, 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**

**Diciembre 3 del 2.003**  
**Guayaquil - Ecuador**

**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

	<b>NOTAS</b>	(Dólares)
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja - Bancos		106
Cuentas y documentos por cobrar	<b>3</b>	89,363
Seguros pagados por anticipado		14,692
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>104,161</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPOS</b>	<b>4</b>	<b>1,407,404</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Cargos Diferidos	<b>5</b>	128,522
Cuentas por cobrar L/P accionistas		77,803
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>206,325</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,717,890</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS:</b>		
Obligaciones Bancarias, vencidas	<b>6</b>	187,310
Intereses por pagar	<b>6</b>	91,078
Cuentas por Pagar, Compañía relacionada		23,356
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>301,744</b>
<b>PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO:</b>		
Capital social	<b>7</b>	317,632
Reserva legal		0
Reserva de Capital		1,105,579
Resultados acumulados		-8,730
Resultados del Ejercicio		1,665
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,416,147</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,717,890</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**NOTAS**

<b>INGRESOS</b>		
Servicio de crucero		918,699
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>918,699</b>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
<b>COSTO DE OPERACIÓN</b>		
Reembolsos a Ecoventura	9	429,301
Seguro		33,340
Depreciación de embarcación		135,242
Patentes		5,000
Reubicaciones y otros		21,633
<b>TOTAL COSTO DE OPERACIÓN</b>		<b>624,516</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		
Reembolsos a Ecoventura	10	197,677
Amortizaciones		8,568
Comisiones en ventas		3,448
Cuotas y otros gastos		5,875
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>215,568</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses		32,760
Reembolsos a Ecoventura:Intereses y comisiones		34,978
Otros Ingreso- Egresos		8,657
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>76,395</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>916,479</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>2,220</b>
<b>Participación de Trabajadores</b>		<b>0</b>
<b>Impuesto a la renta</b>		<b>555</b>
<b>Utilidad neta</b>		<b>1,665</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**1. ACTIVIDAD**

La Compañía fue constituida en Septiembre de 1988 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 FLAMINGO, que tiene una capacidad de 20 pasajeros y 12 tripulantes.

**Indicadores de la economía al 31 de Diciembre:**

<b>Año</b>	<b>Índice de Inflación</b>	<b>Índice de devaluación</b>
<b>2001</b>	8.34%	N/A
<b>2000</b>	91,0%	28,0%
<b>1999</b>	60,7%	188,8%
<b>1998</b>	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.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados PCGA en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC) son como sigue:

**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. Las embarcaciones incluye un moto Yate y una balsa a remos denominado Kayak, Los cuales depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, al 5% y 10% respectivamente.

**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.

**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.  
ESTADO DE CAMBIO EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

	Capital Social	Aporte para aumento Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldo 12/31/2000</b>	<b>800</b>	<b>316,832</b>	<b>0</b>	<b>1,105,579</b>	<b>-5,771</b>	<b>1,417,440</b>
Aumento de capital	316,832	-316,832				0
Ajustes					-2,959	
Utilidad del ejercicio					1,665	1,665
<b>SALDO AL 12/31/2001</b>	<b>317,632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,105,579</b>	<b>-7,065</b>	<b>1,416,146</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**US DOLARES**

<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Perdida neta	<b>1,665</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Depreciación	135,242
Amortización	8,568
Seguros	9,361
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Relacionada	-34,217
Dicar	-8,418
Impuestos	6,850
Cuentas por cobrar a largo plazo	297
Cuentas relacionadas	-123,086
Impuestos a la renta	-1,499
Acreedores varios	-16,101
Dividendos	-12,223
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u><u>-33,561</u></u></b>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Obligaciones bancarias	0
Intereses por pagar	33,314
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento</b>	<b><u><u>33,314</u></u></b>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Embarcaciones, mantenimiento de dique	0
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de Inversión</b>	<b><u><u>0</u></u></b>
<b>Aumento y/o Disminución en caja-Banco</b>	<b>-248</b>
<b>Caja y Banco al principio del año</b>	<b>354</b>
<b>Caja y Banco al final del año</b>	<b><u><u>106</u></u></b>

**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**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. ( Ver Nota )

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

Compañías relacionadas	34,217
Dicar	55,146
<b>Total</b>	<b>89,363</b>

**4. PROPIEDADES Y EQUIPOS.- ( EMBARCACIONES)**

El movimiento de la cuenta es como sigue:

	YATE		
<b>COSTO</b>			
Saldo 31-12-2000	2,222,783	1,382	2,224,165
Saldo 31-12-2001	<u>2,222,783</u>	<u>1,382</u>	<u>2,224,165</u>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA:</b>			
Saldo 31-12-2000	-681,519	-	-681,519
Gasto	-135,104	-138	-135,242
Saldo 31-12-2001	<u>-816,623</u>	<u>-138</u>	<u>-816,761</u>
Saldo neto a 12-31-2001	<u>1,406,160</u>	<u>1,244</u>	<u>1,407,404</u>

**5. CARGOS DIFERIDOS.-**

El movimiento de la cuenta es como sigue:

	LICENCIA	PATENTES	TOTAL
<b>COSTO</b>			
Saldo 31-12-2000	228,483	5,000	233,483
Adiciones			
Saldo 31-12-2001	<u>228,483</u>	<u>5,000</u>	<u>233,483</u>
<b>AMORTIZACION ACUMULADA:</b>			
Saldo 31-12-2000	-96,393	-	-96,393
Gasto	-8,568		-8,568
Saldo 31-12-2001	<u>-104,961</u>	<u>-</u>	<u>-104,961</u>
Saldo neto a 12-31-2001	<u>123,522</u>	<u>5,000</u>	<u>128,522</u>

**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**6. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponde a tres operaciones bancarias sobre firma con el Banco del Progreso S.A., vencidas desde 1999 y 2000 con interés de mora del 16,82% anual. Al momento los administradores continúan con el proceso de renegociar la deuda con la Agencia de Garantía y/o Acreedores del Banco, en los términos que convenga a ambas partes.

**7. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste en 4'703.046 acciones ordinarias y nominativas de US \$ .04 cada una.

**8. 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.

**9. GASTOS DE OPERACION ( Reembolso)**

El saldo se resume como sigue:

Sueldo y Beneficios Sociales	132,238
Ingeniería operativa	145,483
Hotelería	139,288
Tripulación	6,290
Desaduanización	2,127
Otros	3,876
<b>Total</b>	<b><u>429,301</u></b>

**10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN ( Reembolso)**

El saldo se resume como sigue:

Sueldo y Beneficios Sociales	127,170
Asesoría Legal	20,677
Mantenimiento y reparaciones	5,675
Oficina	4,252
Miscelaneos	22,322
Otros	17,580
<b>Total</b>	<b><u>197,677</u></b>

**11. 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 moto yate " Flamingo" , 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 PANAKRUZ 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 2003.