

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

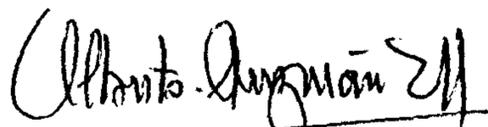
A los accionistas de:

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.

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

**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	<i>NOTAS</i>	(Dólares)
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos		106
Cuentas y documentos por cobrar	3	410,245
Seguros pagados por anticipado		8,238
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		418,589
PROPIEDAD Y EQUIPOS	4	1,272,163
OTROS ACTIVOS		
Cargos Diferidos	5	119,954
Cuentas por cobrar L/P accionistas		77,803
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		197,757
TOTAL ACTIVOS		1,888,508
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS:		
Obligaciones Bancarias, vencidas	6	1,187,310
Intereses por pagar	6	210,033
Cuentas por Pagar, Compañía relacionada		81,296
TOTAL PASIVOS		1,478,639
PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO:		
Capital social	7	317,632
Reserva legal		0
Reserva de Capital		105,579
Resultados acumulados		-13,537
Resultados del Ejercicio		194
TOTAL PATRIMONIO		409,869
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,888,508
<i>Ver notas a los estados financieros</i>		

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INGRESOS

Servicio de crucero
TOTAL INGRESOS

322,627
322,627

COSTOS Y GASTOS:
COSTO DE OPERACIÓN

Seguro
Depreciación de embarcación
Patentes

24,860
135,242
5,000
165,102

TOTAL COSTO DE OPERACIÓN

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Amortizaciones
Otrsos gastos

8,568
17,120
25,688

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS

GASTOS FINANCIEROS

Intereses

131,643
131,643

TOTAL GASTOS FINANCIEROS

TOTAL COSTOS Y GASTOS

322,432

Utilidad del ejercicio

194



**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	Capital Social	Aporte para aumento Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
SALDO AL 12/31/2001	317,632	0	0	1,105,579	-7,065	1,416,146
Ajuste por valores mal calculados por obligaciones bancarias no registradas con el Banco del Pacifico				-1,000,000		-1,000,000
Utilidad del ejercicio					194	194
Ajuste					-6,472	-6,472
SALDO AL 12/31/2002	317,632	0	0	105,579	-13,343	409,868

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 2002**

US DOLARES

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Perdida neta	194
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	135,241
Amortización	8,568
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Relacionada	-314,427
Dicar	-18
Impuestos	-6,454
Cuentas relacionadas	57,386
Impuestos a la renta	555
Ajustes de obligaciones	-1,000,000
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-1,118,955</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	1,000,000
Intereses por pagar	118,955
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento	<u>1,118,955</u>

Aumento y/o Disminución en caja-Banco

Caja y Banco al principio del año	106
Caja y Banco al final del año	<u>106</u>



**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

1. ACTIVIDADES:

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 ERIC, que tiene una capacidad de 20 pasajeros y 11 tripulantes.

Indicadores de la economía al 31 de Diciembre:

Año	Índice de Inflación	Índice de devaluación
2002	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. 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.
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. (Ver Nota)

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2002, se resume como sigue:

Compañías relacionadas	348,644
Dicar	55,146
Impuesto	6,454
Total	<u>410,245</u>

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS.- (EMBARCACIONES)

El movimiento de la cuenta es como sigue:

	MOTO YATE	KAYAK	TOTAL
COSTO			
Saldo 31-12-2001	2,222,783	1,382	2,224,165
Saldo 31-12-2002	2,222,783	1,382	2,224,165
DEPRECIACION ACUMULADA:			
Saldo 31-12-2001	-816,623	-138	-816,761
Gasto	-135,242	-138	-135,380
Saldo 31-12-2002	-951,864	-276	-952,140
Saldo neto a 12-31-2002	1,270,919	1,244	1,272,163

5. CARGOS DIFERIDOS.-

El movimiento de la cuenta es como sigue:

	LICENCIA	PATENTES	TOTAL
COSTO			
Saldo 31-12-2001	228,483	5,000	233,483
Adiciones			
Saldo 31-12-2002	228,483	-	228,483
AMORTIZACION ACUMULADA:			
Saldo 31-12-2001	-104,961	-	-104,961
Gasto	-8,568		-8,568
Saldo 31-12-2002	-113,529	-	-113,529
Saldo neto a 12-31-2002	114,954	5,000	119,954

**SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a tres operaciones bancarias sobre firma con el Banco Filanbanco S.A. y Banco del Pacifico, 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 2002, el capital pagado consiste en 7'940.807 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.

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 2002, según comentarios de la administración esa situación se regularizará posteriormente.

9. 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 " ERIC" , 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 SERVICIOS TURÍSTICOS INTERNACIONALES SITUR 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.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe, no tenemos conocimiento de eventos importantes que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y la continuidad de negocio en marcha.

=====