

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

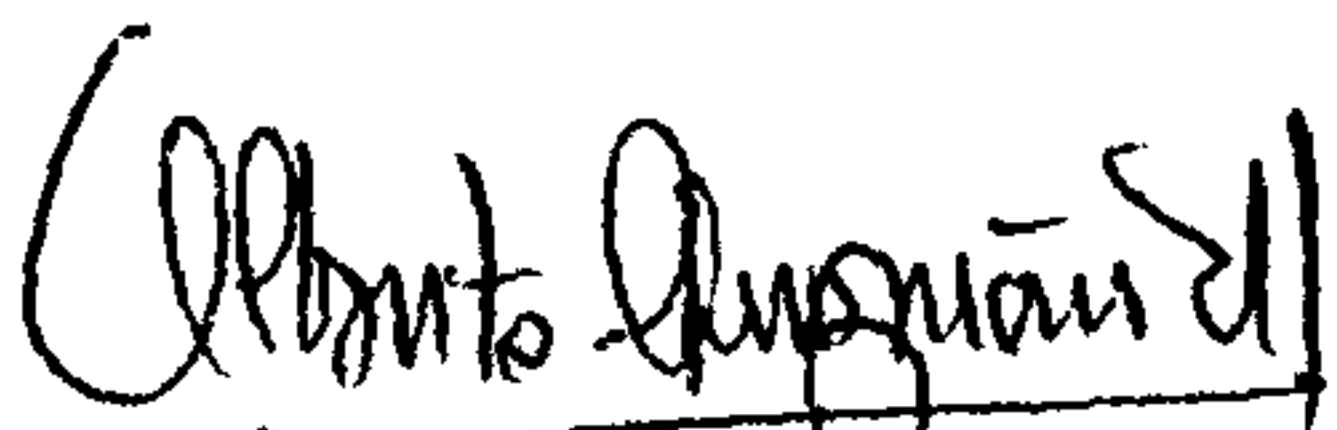
A los accionistas de:

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.** al 31 de Diciembre del 2003, 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 2003, 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

Mayo 31 del 2005
Guayaquil – Ecuador

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

		NOTAS
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por cobrar	3	698,632
Seguros pagados por anticipado		10,467
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		709,099
PROPIEDAD Y EQUIPOS		
	4	1,160,954
OTROS ACTIVOS		
Cargos Diferidos	5	77,803
Cuentas por cobrar L/P accionistas		111,385
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		189,188
TOTAL ACTIVOS		2,059,241
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS:		
Obligaciones Bancarias, vencidas	6	290,007
Intereses por pagar	6	143,500
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		433,507
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		1,298,246
PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO:		
Capital social	7	317,632
Reserva de Capital		105,579
Resultados acumulados		-8,783
Resulados del Ejercicio		-86,939
TOTAL PATRIMONIO		327,489
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,059,241

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS

Servicio de crucero	275,901
TOTAL INGRESOS	<u>275,901</u>

COSTOS Y GASTOS:
COSTO DE OPERACIÓN

Seguro	16,725
Depreciación de embarcación	111,208
Patentes	5,000
TOTAL COSTO DE OPERACIÓN	<u>132,933</u>

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Amortizaciones	8,568
Cuotas	1,200
Otrosos gastos	6,251
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>16,019</u>

GASTOS FINANCIEROS

Intereses	213,888
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	<u>213,888</u>

TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>362,840</u>
------------------------------	-----------------------

Utilidad del ejercicio	<u>-86,939</u>
-------------------------------	-----------------------



SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Capital Social	Aporte para aumento Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
SALDO AL 12/31/2002	317,632	0	0	105,579	-13,343	409,868
Ajustes a periodos anteriores					4,500	4,500
Pérdida del ejercicio					-86,989	-86,989
						0
SALDO AL 12/31/2003	317,632	0	0	105,579	-100,282	327,489

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 2003

US DOLARES

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Perdida neta	-86,939
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	111,208
Amortización	8,569
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Relacionada	-294,841
Seguros pagados por anticipados	-2,229
Impuestos	6,454
Cuentas relacionadas	62,759
Impuestos a la renta	-556
Ajustes a periodos anteriores	4,560
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-191,015</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	110,936
Intereses por pagar	79,974
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento	<u>190,910</u>

Aumento y/o Disminución en caja-Banco	-106
Caja y Banco al principio del año	106
Caja y Banco al final del año	<u>0</u>



SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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	INDICE DE INFLACION
2000	91%
2001	22.40%
2002	9.36%
2003	6.07%

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 2003

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 2003, se resume como sigue:

Interlago	146,644
Ecoventura	294,841
Filibon	202,000
Dicar	55,146
Impuesto	10,467
Total	709,099

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS.- (EMBARCACIONES)

El movimiento de la cuenta es como sigue:

	MOTO YATE	KAYAK	TOTAL
COSTO			
Saldo 31-12-2002	2,222,783	1,382	2,224,165
Saldo 31-12-2003	2,222,783	1,382	2,224,165
DEPRECIACION ACUMULADA:			
Saldo 31-12-2002	-951,864	-138	-816,761
Gasto	-111,208	-138	-111,346
Saldo 31-12-2003	-1,063,072	-276	-928,107
Saldo neto a 12-31-2003	1,159,711	1,244	1,160,955

5. CARGOS DIFERIDOS.-

El movimiento de la cuenta es como sigue:

	LICENCIA	PATENTES	TOTAL
COSTO			
Saldo 31-12-2002	228,483	5,000	233,483
Adiciones			
Saldo 31-12-2003	228,483	-	228,483
AMORTIZACION ACUMULADA:			
Saldo 31-12-2002	-113,529	-	-113,529
Gasto	-8,569		-8,569
Saldo 31-12-2003	-122,098	-	-122,098
Saldo neto a 12-31-2003	106,385	5,000	111,385

SERVICIOS INTERNACIONALES TURISTICOS SITUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 2003, 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.

La compañía no ha enviada la información relacionada con los anexos del I.V.A y retenciones en la fuente por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003.

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 INTERNACIONALES TURÍSTICOS 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. El mismo que fue ampliado el plazo.

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.

=====

