

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

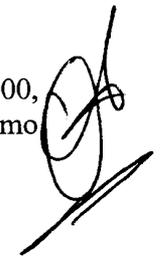
Señores Accionistas de "Hotel Sangay C. A.":

- Hemos efectuado el examen del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, de Flujo de Efectivo, de Cambios en el Patrimonio de la compañía "HOTEL SANGAY C. A.", todos referidos al ejercicio económico comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2000, conjuntamente con la información financiera adicional y sus correspondientes anexos.
- La preparación de los Estados Financieros básicos mencionados es de responsabilidad de la administración de la Compañía, siendo nuestra responsabilidad la de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los mismos basados en la auditoria practicada.
- El examen efectuado durante todo el proceso se realizó de conformidad con normas de auditoria generalmente aceptadas, cuya aplicación nos da la certeza de que los estados financieros analizados no contienen errores significativos, además la auditoria se ha basado en pruebas de evidencias que sustentan toda la información financiera presentada, se evaluó la correcta aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la estructura del control interno, la presentación general de los balances, así como las estimaciones importantes hechas por gerencia. Considero que la auditoria efectuada nos provee de una base razonable para emitir nuestra opinión.
- La compañía "Hotel Sangay C.A" en el ejercicio económico del año 2000, ha cumplido en forma adecuada con las disposiciones tributarias como agente de retención y percepción de impuestos.

OT

NAGA

NEE



C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Celular (09) 819893
Ambato-Ecuador

NO Nuestra opinión sobre los estados financieros cortados al 31 de Diciembre del 2000 es que presentan razonablemente la situación financiera de la compañía "Hotel Sangay C.A" a esa fecha, en todos sus aspectos relevantes, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por el año terminado al 31 de Diciembre del año 2000, objetos del examen practicado, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad, excepto por las variaciones que pueden darse en los resultados de la compañía por la aplicación de la resolución # 921, publicada en el Registro Oficial No. 229 de 21 de diciembre de 2000, emitida por el Servicio de Rentas Internas relacionada a la NEC 17.

OPINIÓN

SALVEMAR

Ambato, 10 de Abril del 2001

C.P.A. DR. FERNANDO CAMPAÑA
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Celular (09) 819893
Ambato-Ecuador

BALANCES

HOTEL SANGAY C.A.		
BALANCE GENERAL		
Al 31 De Diciembre del 2000		
ACTIVOS		
Caja	179,27	76.405,32
Bancos	6.226,05	
Activos Fijos	417.804,50	/
Pagos Anticipados	1.254,17	/
Activos Diferidos	86.625,42	/
Total de Activos	512.089,41	/ <i>ok</i>
PASIVOS		
Obligaciones Financieras	286.591,86	/
Cuentas por Pagar	17.791,43	/
Impuestos por Pagar	4.125,97	/
Intereses por Pagar	53.293,36	/
Sueldos y Beneficios por Pagar	3.909,30	/
Total de Pasivos	365.711,92	<i>ok</i>
PATRIMONIO		
Capital Social	2.000,00	/
Reserva Legal	428,97	/
Reserva Facultativa	2.832,33	/
Reserva de Capital	237.081,16	/
Utilidades de Ejercicios Anteriores	1.628,02	/
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-17.077,97	/
Pérdida del Ejercicio	-80.515,02	/
Total Patrimonio	146.377,49	<i>ok</i>
Total de Pasivos y Patrimonio	512.089,41	<i>ok</i>

HOTEL SANGAY C.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2000		
INGRESOS		
Ventas Netas		112.182,36
Otros Ingresos		180,04
Total de Ingresos		112.362,40
GASTOS		
Gastos de Administración		115.469,52
Gasto Suministro de Producción		30.756,17
Gastos Financieros		46.651,73
Total de Gastos		192.877,42
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		-80.515,02

HOTEL SANGAY C.A.	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
Al 31 De Diciembre del 2000	
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de Clientes	139.512,54
Pagado a Proveedores y Empleados	-89.107,76
Intereses Pagados	-46.651,73
Intereses Recibidos	180,04
Impuestos Pagados	0,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	3.933,09
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento de Inversiones	0,00
Adquisición de Propiedades	0,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	0,00
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones a Corto Plazo	0,00
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	0,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	0,00
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento del presente año	3.933,09
Saldo Inicial	2.472,24
Saldo Final de Caja	6.405,32

OK

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad del Ejercicio	-80.515,02
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	0,00
Depreciación	36.906,96
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento/disminución Obligaciones por Cobrar	-5.752,21
Aumento/Disminución de Inventarios	0,00
Aumento/Disminución Obligaciones por Pagar	0,00
Aumento Intereses por Pagar	53.293,36
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	3.933,09

OK

HOTEL SANGAY C.A.			
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO			
Al 31 De Diciembre del 2000			
CUENTAS	SALDO INICIAL	VARIACION	SALDO FINAL
Capital Social	2.560,70	-560,70	2.000,00
Reserva Legal	549,24	-120,27	428,97
Reserva Facultativa	3.626,38	-794,05	2.832,33
Reserva de Capital	257.470,14	-20.388,98	237.081,16
Utilidades de Ejercicios Anteriores	2.084,43	-456,41	1.628,02
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-17.077,97	-17.077,97
Pérdida del Ejercicio	-19.826,53	-60.688,49	-80.515,02
Total de Patrimonio	246.464,37	-100.086,88	146.377,49
Nota: La variación en la cuenta de capital y reservas se da por la diferencia en la cotización entre \$ 25.000 y 19.525,89, según resolución No. 01.Q-ICI 001 del 8/3/2001 publicada en el Registro Oficial No. 294 de 28 de marzo del 2001, emitida por la Superintendencia de Compañías.			

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Celular (09) 819893
Ambato-Ecuador

NOTAS

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Celular (09) 819893
Ambato-Ecuador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL “HOTEL SANGAY C. A.”

NOTA 1.- DATOS DE LA COMPAÑÍA:

Denominación: “Hotel Sangay C.A”

Nacionalidad y Domicilio: La nacionalidad de la compañía es ecuatoriana, y su domicilio principal se encuentra ubicado en la Plaza Ayora 101, del cantón Baños de Agua Santa, en la provincia del Tungurahua,

Duración: El plazo de duración de la compañía es de veinte y cinco años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura que contiene el contrato de constitución, esto es, el plazo vence el 18 de julio del 2003.

Objeto Social: La compañía tiene como objeto social principal:

- La explotación del negocio de hotelería con secciones de alojamiento, comedores y otras necesarias a la actividad hotelera.
- La organización de excursiones a lugares de interés turístico, en especial aquellos próximos al centro principal de sus actividades.
- La provisión mediante arrendamiento o venta de equipos especiales para excursiones, en especial para andinismo, etc.

Gobierno y Administración: La compañía estará gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio, Presidente y el Gerente General.

Representación Legal de la Compañía: La representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía la ejercerá el Gerente General, sujetándose a los requisitos y limitaciones que le imponen la Ley y en el estatuto.

Conformación de su Capital: El Capital suscrito y pagado de la compañía es de US\$2.000, dividido en 500.000 acciones ordinarias y nominativas de \$0,004 cada una.

NOTA 2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES DE SIGNIFICACIÓN

2.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

2.1.1. Estructuración de Balances.- Para los registros contables se aplica el costo histórico del bien o servicio recibido, valores que han sido ajustados según los procedimientos establecidos en la NEC 17, referentes a la conversión a dólares de los Estados Financieros hasta el 30 de Marzo, que es la fecha de transición, de acuerdo al Registro Oficial # 57 del 13 de Abril del 2000.

El procesamiento de los datos y la correspondiente generación de información contable se realiza mediante el empleo de registros manuales.

Los estados de Situación Financiera, de Resultados, de Flujo de Efectivo, de Cambios en el Patrimonio, fueron preparados considerando la variación por efectos de la conversión a dólares, presentándose los balances al 31 de Marzo del 2000 en sucres y al 31 de Diciembre de este año en dólares.

Para la preparación de los Estados de Flujo de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio se consideró lo dispuesto en la resolución No. 01.Q.ICI.001 de la Superintendencia de Compañías del 8 de Marzo del 2001, publicada en el Registro Oficial No. 294 del 28 de marzo del año que decurre.

2.1.2. Periodicidad.- Los estados financieros básicos se preparan mensualmente, son revisados y analizados por gerencia y cuando lo requieran por el Directorio y Accionistas.

2.2.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

2.2.1. Servicios.- Los servicios que presta el hotel son: De hospedaje, alimentación y, piscina y servicios adicionales, la venta de estos servicios es al contado en efectivo o tarjetas de crédito y ocasionalmente a crédito con plazo máximo de 4 o 5 días.

2.2.2. Activos Fijos.- Los activos fijos son registrados al costo de adquisición, ajustándose por efectos de la conversión a dólares, la depreciación se ha realizado sobre el valor que se presenta al 1 de Enero del 2000 y posteriormente sobre el valor presentado al 1 de Abril del 2000 luego de la aplicación de la NEC 17, el procedimiento es en línea recta, según los porcentajes fijados, así:

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Celular (09) 819893
Ambato-Ecuador

Edificios	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Cómputo	20%
Juegos y Gimnasio	10%

2.2.3. Provisiones.- La compañía efectúa provisiones amparadas en convenios contractuales con las instituciones financieras sobre la forma en que se cancelarán los intereses de los créditos que mantiene en las mismas.

2.2.4. Unidad Monetaria.- La unidad monetaria en el año 2000 hasta el 31 de Marzo es el sucre, a partir de esa fecha para los registros contables se considera como unidad monetaria el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

2.2.5. Revelaciones.- Para la conversión de los Estados Financieros a Dólares se aplicó lo establecido en la NEC 17, hasta la fecha de transición, corrigiéndose los valores presentados en sucres al 31 de Marzo del 2000, aplicando los índices de inflación y brecha según corresponda la fecha de origen.

Las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria han pasado a formar parte de la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital".

Los cargos por depreciación se han realizado tomando como base de cálculo el valor corregido a dólares.

La cuenta Resultado por Exposición a la Inflación según lo dispuesto por el SRI forma parte de los egresos de la empresa como un gasto deducible.

NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los recursos disponibles en efectivo y en depósitos bancarios que maneja la compañía para operaciones corrientes al 31 de diciembre presentan el siguiente detalle:

CAJA		179.27
BANCOS		6,226.05
Pacifico Ct.a Cte. 611457	1,726.24	
Pichincha Cta. 45000627	-269.54	
Pacifico Ct.a Cte. 166984-2	4,278.74	
Filanbanco	490.61	
Suman:		<u>6,405.32</u>



C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Celular (09) 819893
Ambato-Ecuador

NOTA 4.- ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos que mantiene la compañía refleja la variación y saldos al 31 de Diciembre del 2000 como se detalla:

RUBROS	S. Inicial	S. Final	Variaciones
Terrenos	25,345.82	42,156.53	16,810.71
Edificios	118,272.67	328,058.73	209,786.06
Vehículos	5,596.49	13,014.95	7,418.46
Muebles y Enseres	86,805.43	178,291.72	91,486.29
Maquianria y Equipo	56,350.46	120,029.60	63,679.14
Equipo de Cómputo	0.00	1,250.00	1,250.00
Juegos y Gimnasio	903.46	2,101.06	1,197.60
(-) Depreciación Acumulada	-112,206.68	-267,098.09	-154,891.41
Suman:	181,067.65	417,804.50	236,736.85

NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados por concepto de impuestos al cierre del 2000 presentan los siguientes saldos:

Impuesto a la Renta	1,052.04
Retenciones IVA Tarjetas	202.13
Suman:	1,254.17

NOTA 6.- ACTIVOS DIFERIDOS

Los activos diferidos se reflejan en el diferencial cambiario que se amortizará a largo plazo en los porcentajes correspondientes, al 31 de Diciembre del 2000 presenta el siguiente saldo:

Diferencial Cambiario	86,625.42
-----------------------	-----------

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Celular (09) 819893
Ambato-Ecuador

NOTA 7.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones que la compañía mantiene con varias instituciones bancarias al 31 de Diciembre del 2000 corresponden a las que se detallan con los saldos correspondientes:

BANCO	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES
Banco Guayaquil	13-Feb-01	12,880.00	16.00%
	17-Ene-01	101,630.00	16.00%
	1-Feb-04	9,189.75	16.00%
Banco Pacifico	Por reestructurar	156,250.00	14.93%
Banco Pichincha	17-Abr-01	3,509.00	18.00%
Banco Tungurahua	15-Mar-04	<u>3,133.11</u>	17.52%
Suman:		286,591.86	

Las instituciones financieras en las que la compañía mantiene créditos, con excepción del Banco del Pacifico han presentado sus tablas de amortización de los créditos, los mismos que han sido reestructurados por disposición gubernamental, a partir del problema que tuvo que afrontar el cantón Baños como consecuencia de la erupción del volcán Tungurahua.

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR

Las varias cuentas por pagar que la compañía mantiene al cierre del ejercicio del 2000 es como sigue:

Rocío Mantilla	11,004.65
Richard Crowley	5,000.00
Servicios 10% por Pagar	<u>1,786.78</u>
Suman:	17,791.43

16.004.65

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Celular (09) 819893
Ambato-Ecuador

NOTA 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

El valor de los impuestos por pagar que la compañía mantiene como agente de retención, al 31 de Diciembre del 2000 presentan los siguientes saldos:

IVA por Pagar	3,994.67
Retenciones del IVA	95.88
Retenciones en la Fuente	<u>35.42</u>
Suman:	4,125.97

NOTA 10.- INTERESES POR PAGAR

Los rendimientos financieros que tiene que cubrir la compañía al 31 de Diciembre del 2000 presentan los siguientes saldos:

PARTICULARES	140.00
Richard Crowley	<u>140.00</u>
BANCOS	53,153.36
Guayaquil	2,306.40
Pacifico	49,245.83
Pichincha	326.14
Tungurahua	<u>1,274.99</u>
Suman:	53,293.36

NOTA 11.- SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR

Las obligaciones que la compañía mantiene con sus trabajadores y por aportes al Seguro Social presentan al 31 de Diciembre del 2000 los siguientes saldos:

Sueldos por Pagar	1,792.55
IESS por Pagar	<u>2,116.75</u>
Suman:	3,909.30

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Celular (09) 819893
Ambato-Ecuador

Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social corresponden a la segunda cuota del convenio de reestructuración de la deuda hasta el 31 de Diciembre del 2000.

NOTA 12.- PATRIMONIO

El valor de las cuentas patrimoniales de la compañía al 31 de Diciembre del 2000, se encuentra distribuido de la siguiente manera:

Capital Social	2,000.00
Reserva Legal	428.97
Reserva Facultativa	2,832.33
Reserva de Capital	237,081.16
Utilidades de Ejercicios Anteriores	1,628.02
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-17,077.97
Pérdida del Ejercicio	<u>-80,515.02</u>
Suman:	146,377.49

1449.90
