

14531

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Unitrav Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Unitrav Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que la Compañía no ha efectuado una toma física de sus propiedades y equipo y en razón de que no se dispone en sus archivos de toda la documentación de años anteriores que sustente los mencionados activos, no nos ha sido factible determinar cualquier ajuste por pérdidas u obsolescencia de sus propiedades así como de posibles efectos, si los hubiere, en el estado de resultados.

En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes, de requerirse alguno, que pudieran haberse determinado, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Unitrav Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Durante el año 2001, la Compañía efectuó el registro de los valores obtenidos en la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No, 17 para la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad ya registraba las transacciones en U.S. dólares.

18 NOV. 2003


Noyembre 7, 2003
Lidia del Rocío Martínez
SC-RNAE 441



UNITRAV CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		9,952	1,861
Cuentas por cobrar comerciales		12,701	
Inventarios			237
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>1,484</u>	<u>823</u>
Total activos corrientes		<u>24,137</u>	<u>2,921</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
Edificio	5	1,512,076	1,512,076
Muebles y enseres		<u>366,603</u>	<u>363,540</u>
Total		1,878,679	1,875,616
Menos depreciación acumulada		<u>261,517</u>	<u>169,669</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>1,617,162</u>	<u>1,705,947</u>
TOTAL		<u>1,641,299</u>	<u>1,708,868</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de vencimientos a largo plazo	7	78,239	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6	<u>10,466</u>	<u>6,650</u>
Total pasivos corrientes		<u>88,705</u>	<u>6,650</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
	7	<u>1,237,645</u>	<u>1,365,677</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	8	8,040	8,040
Reserva de capital		320,498	320,498
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>(13,589)</u>	<u>8,003</u>
Patrimonio de los socios		<u>314,949</u>	<u>336,541</u>
TOTAL		<u>1,641,299</u>	<u>1,708,868</u>

Ver notas a los estados financieros

UNITRAV CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	412,524	320,594
COSTO DE VENTAS	<u>314,515</u>	<u>201,667</u>
MARGEN BRUTO	98,009	118,927
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>13,246</u>	<u>8,020</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	<u>84,763</u>	<u>80,907</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses pagados	112,212	96,341
Otros ingresos, neto	<u>(5,857)</u>	<u>(16,826)</u>
Total	<u>106,355</u>	<u>79,515</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>(21,592)</u>	<u>1,392</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores		209
Impuesto a la renta		<u>296</u>
Total		<u>505</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>(21,592)</u>	<u>887</u>

Ver notas a los estados financieros

UNITRAV CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para futura Capitalización</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	8,040	143,887	321	20,442	6,205	178,895
Utilidad neta					887	887
Ajustes años anteriores			(321)	(20,442)		(20,763)
Ajuste NEC 17, años anteriores		<u>176,611</u>			<u>911</u>	<u>177,522</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	8,040	320,498			8,003	336,541
Utilidad neta					(21,592)	(21,592)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>8,040</u>	<u>320,498</u>			<u>(13,589)</u>	<u>314,949</u>

Ver notas a los estados financieros

UNITRAV CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	399,823	320,594
Pagado a proveedores y trabajadores	(232,449)	(235,768)
Intereses pagados	(112,212)	(96,341)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>5,857</u>	<u>(505)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>61,019</u>	<u>(12,020)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,135)</u>	—
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones a largo plazo y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(49,793)</u>	—
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	8,091	(12,020)
Comienzo del año	<u>1,861</u>	<u>13,881</u>
FIN DEL AÑO	<u>9,952</u>	<u>1,861</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) neta	(21,592)	887
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	91,920	91,917
Otros		(43,485)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(12,701)	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(661)	(25,339)
Inventarios	237	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>3,816</u>	<u>(36,000)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>61,019</u>	<u>(12,020)</u>

Ver notas a los estados financieros

UNITRAV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Unitrav Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la organización u operación de viajes combinados a "todo incluido" dentro y fuera del país.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres y 5 para equipo de computación.

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa (si las hubiere) en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15%

sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	1,426	765
Otras cuentas por cobrar	<u>58</u>	<u>58</u>
Total	<u>1,484</u>	<u>823</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	1,705,947	1,167,223
Aplicación NEC17 y otros ajustes		630,641
Adiciones	3,135	
Depreciación	<u>(91,920)</u>	<u>(91,917)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1,617,162</u>	<u>1,705,947</u>

6. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	68	101
IVA por pagar		372
Sueldos y beneficios sociales	1,158	209
Socios	<u>9,240</u>	<u>5,968</u>
Total	<u>10,466</u>	<u>6,650</u>

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, incluyen dos operaciones de crédito que la Compañía mantiene con la Corporación Financiera Nacional y que fueron contraídas en junio del 2001 a 10 años plazo con pagos trimestrales hasta enero del 2011, y una tasa de interés nominal del 7.68% anual, con 3 años de gracia en el cual únicamente se cancelarán el valor de los intereses.

Los vencimientos futuros de esta obligación son como siguen:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
2003	78,239	128,032
2004	170,710	170,710
2005	170,710	170,710
2006	170,710	170,710
2007	170,710	170,710
2008	170,710	170,710
2009	170,710	170,710
2010	170,710	170,710
2011	<u>42,675</u>	<u>42,675</u>
Total obligaciones a largo plazo	1,315,884	1,365,677
Menos porción corriente	<u>78,239</u>	-
Total	<u>1,237,645</u>	<u>1,365,677</u>

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 201,000 de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2002, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)
Propiedades y equipo	Abierta	Obligaciones por pagar a la Corporación Financiera Nacional	1,315,884

10. AJUSTES A LOS REGISTROS CONTABLES

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2001, se efectuaron los siguientes ajustes:

	(en U.S. Dólares)
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:	
Saldo según registros contables	1,715
Reclasificación a gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>(1,715)</u>
Saldo neto según estados financieros adjuntos	<u>—</u>
INVENTARIOS:	
Saldo según registros contables	141,165
Reclasificación a propiedades y equipo	<u>(140,928)</u>
Saldo neto según estados financieros adjuntos	<u>237</u>
GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:	
Saldo según registros contables	25,600
Transferencia de cuentas por cobrar comerciales	1,715
Neteo con cuentas por pagar de cuentas relacionadas	<u>(26,492)</u>
Saldo neto según estados financieros adjuntos	<u>823</u>

(en U.S. Dólares)

PROPIEDADES Y EQUIPO:

Saldo según registros contables 1,390,455
Ajustes de la aplicación de la NEC 17 y otros 315,492

Saldo según estados financieros adjuntos 1,705,947

GASTOS DE CONSTITUCIÓN:

Saldo según registros contables 235
Ajustes de la aplicación de la NEC 17 y otros (235)

Saldo según estados financieros adjuntos -

OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Saldo según registros contables 41,600
Transferencia de aportes para futura capitalización, neteo con cuentas por cobrar relacionadas y depuración de cuentas (34,950)

Saldo según estados financieros adjuntos 6,650

OBLIGACION A LARGO PLAZO:

Saldo según registros contables 1,138,000
Ajuste de pasivos 227,677

Saldo según estados financieros adjuntos 1,365,677

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN:

Saldo según registros contables 44,385
Transferencia a cuenta de pasivo (44,385)

Saldo según estados financieros adjuntos -

UTILIDAD NETA:

Saldo según registros contables 1,391
Ajustes a varios ingresos y gastos del año (504)

Saldo según estados financieros adjuntos 887