

UNITRAV CÍA. LTDA.

**Estados Financieros Auditados
Al 31 de Diciembre de 2003 y 2002**

13 JUN. 2005

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
José Garzón
C.A.U.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de UNITRAV CÍA. LTDA.:

- 1. Hemos auditado los estados de situación financiera de la compañía "UNITRAV" CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas; por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2002 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha noviembre 7 de 2003, contiene una opinión con salvedad sobre estos estados.**
- 2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene errores o datos inexactos de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas de contabilidad NECs aplicados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.**

(Continúa en la siguiente página...)

Av. Naciones Unidas y Amazonas
Torre "C" CCNU Dpto. 202
Telef.: 593-2 244 2346
Quito - Ecuador

email: velezpatricia@hotmail.com

3. En los registros contables de la compañía, los anexos de depreciaciones no han sido presentados oportunamente para cotejarlos, razón por la cual no se puede expresar una opinión razonable.

4. En nuestra opinión, excepto, por el efecto en los estados financieros del asunto mencionado, en el párrafo anterior, los estados financieros arriba citados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía UNITRAV CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Junio, 10 de 2005



Patricia Velez Garate

Registro SC-RNAE No.405

Av. Naciones Unidas y Amazonas
Torre "C" CCNU Dpto. 202
Telef.: 593-2 244 2346
Quito - Ecuador

email: velezpatricia@hotmail.com

UNITRAV CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2003

	NOTAS	2002		2003	
ACTIVOS		1.641.299	100,00%	1.610.419	100,00%
<i>PASIVO CORRIENTE</i>		24.137	1,47%	72.620	4,51%
Activo Disponible		9.952	41,23%	47.806	65,83%
Caja	4	9.952	100,00%	44.377	92,83%
Bancos	4		0,00%	12.381	-25,90%
Traspaso de Fondos	4		0,00%	15.811	33,07%
Activo Exigible		12.701	52,62%	21.289	29,32%
Cientes por Cobrar Nacionales	5	12.701	100,00%	12.774	60,00%
Comisiones por Cobrar	5		0,00%	6	0,03%
Canje de Cheques	5		0,00%	3.994	18,76%
Documentos por Cobrar Tarjetas	5		0,00%	2.054	9,65%
Anticipos Empleados Socios			0,00%	84	0,39%
Préstamos Empleados			0,00%	2.377	11,17%
Anticipo a Terceros			0,00%		0,00%
Activo Anticipado		1.484	6,15%	3.524	4,85%
Impuestos Anticipados		1.484	100,00%	2.804	79,57%
Anticipo a Proveedores			0,00%	720	20,43%
<i>ACTIVO FIJO</i>		1.617.162	98,53%	1.537.799	95,49%
Activos Fijos Quito	6	366.603	22,67%	369.210	24,01%
Activos Fijos Atacames	6	1.512.076	93,50%	1.515.460	98,55%
-Drepciación Acumulada AF Quito	6	261.517	-16,17%	262.288	-17,06%
-Depreciación Acumulada AF Atacames	6		0,00%	84.583	-5,50%
PASIVOS		1.326.350	80,81%	1.287.508	79,95%
<i>PASIVO CORRIENTE</i>		88.705	6,69%	99.856	7,76%
Obligaciones a Corto Plazo		88.705	100,00%	99.856	100,00%
Financieras y Bancarias (Cap)	7		0,00%	39.620	39,68%
Financieras y Bancarias (Int)	9		0,00%	98	0,10%
Cuentas, Proveedores, Acreedores	8	78.239	88,20%	46.207	46,27%
Retenciones y Provisiones	9		0,00%	1.886	1,89%
Impuestos por Pagar			0,00%		0,00%
Gastos por Pagar	9	10.466	11,80%	2.666	2,67%
Anticipo Clientes	9		0,00%	9.380	9,39%
<i>PASIVO LARGO PLAZO</i>		1.237.645	93,31%	1.187.652	92,24%
Obligaciones a Largo Plazo	10	1.237.645	100,00%	1.187.652	100,00%
Financieras y Bancarias		1.237.645	100,00%	1.187.652	100,00%
PATRIMONIO		314.949	19,19%	322.911	20,05%
Capital y Reservas	11	8.040	2,55%	8.040	2,49%
Reserva de Capital		320.499	101,76%	320.499	99,25%
Resultados Ejercicios Anteriores	-	13.590	-4,31%	13.590	-4,21%
Resultados del Ejercicio			0,00%	7.963	2,47%
PASIVO + PATRIMONIO		1.641.299	100,00%	1.610.420	100,00%

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

UNITRAV CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2003

	NOTAS	2002	2003	
INGRESOS				
<i>INGRESOS OPERACIONALES</i>				
Ventas	14	412.524		425.368
COSTOS Y GASTOS				
Costos		314.515	76,24%	179.268
Utilidad Bruta		98.009		246.100
<i>GASTOS OPERACIONALES</i>				
Gastos de Ventas		13.246		19.615
Gastos de Administración				40.124
Depreciaciones				85.353
Gastos Financieros		112.212	27,20%	100.720
Utilidad Operacional	-	27.449	-6,65%	288
<i>INGRESOS NO OPERACIONALES</i>				
Ingresos Tributables	14	5.857		8.967
<i>GASTOS NO OPERACIONALES</i>				
Otros Gastos				1.291
Gastos no Tributables				1.291
Utilidad del Ejercicio	-	21.592	-5,23%	7.963
				1,87%

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

UNITRAV CÍA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 Expresados en U.S. dólares

	2003	2002
CAPITAL SOCIAL:		
Saldo al inicio del año	8.040	8.040
Aumento de capital:		
Transferencia de utilidades		
Reserva Legal		
Reserva Facultativa		
Reserva de Capital		
Aporte en Efectivo		
Saldo al Final del año	<u><u>8.040</u></u>	<u><u>8.040</u></u>

RESERVA DE CAPITAL:		
Saldo al inicio del año	320.499	320.499
Absorción de pérdidas de ejercicios anteriores		
Aumento de inversión por capitalización de dividendos		
Transferencia a capital social		
Saldo al final del año	<u><u>320.499</u></u>	<u><u>320.499</u></u>

RESERVA LEGAL:		
Saldo al inicio del año		
Transferencia a capital social		
Transferencia de utilidades		
Saldo al final del año		

RESERVA FACULTATIVA:		
Saldo al inicio del año		
Transferencia a capital social		
Saldo al Final del año		

(Continúa en la página siguiente ...)

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

UTILIDADES RETENIDAS:

Saldo al inicio del año	-	13.590	-	13.589
Dividendos en efectivo				
Transferencia a reserva legal				
Transferencia a capital social				
Reversión de impuesto a la renta por reinversión de utilidad				
Transferencia de pérdidas acumuladas a reserva de capital				
Utilidad neta de año		7.963		
Saldo al final del año	-	<u>5.627</u>	-	<u>13.589</u>

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al inicio del año	314.949	314.950
Aportes en efectivo para aumento de capital		
Aumento de inversión por capitalización de dividendo		
Dividendos en efectivo		
Reversión de impuestos a la renta por reinversión de utilidad		
Utilidad neta del año	7.963	
Saldo al final del año	<u>322.912</u>	<u>314.950</u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

UNITRAV CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
 Expresados en U.S. dólares

FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2003	2002
Recibido de clientes	408.517	399.823
Pagado a proveedores y empleados	- 222.926	- 232.449
Intereses pagados	- 100.720	- 112.212
Otros ingresos, neto	8.967	5.857
Impuesto a la renta		
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	93.839	61.019

FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo (neta) y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	- 5.991	- 3.135

FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias corto plazo		
Obligaciones bancarias largo plazo	- 49.993	- 49.793

CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	37.855	8.091
Saldo al inicio del año	9.952	1.861
Saldo al final del año	47.807	9.952

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del año	7.963	21.592
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	210.089	91.920
Depreciación de propiedad, planta y equipo		
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	- 12.774	- 12.701
Inventarios		237
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	- 11.583	- 661
Cuentas por pagar a proveedores		
Otras cuentas por pagar	- 99.856	3.816
Pasivos largo plazo		
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	93.839	61.019

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

UNITRAV CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMAÑIA

Unitrav Cía. Ltda. es una empresa constituida en el Ecuador y tiene como objetivo principal la organización u operación de viajes combinados a "todo incluido" dentro y fuera del país.

2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

A continuación presentamos un resumen de la evolución de los principales indicadores económicos, el cuadro refleja índices a partir del año 2000 período en el cual el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial.

	AÑO			
	2000	2001	2002	2003
Inflación anual	91%	22%	9%	6%
Producto Interno Bruto (millones Usd)	15.934	21.024	24.512	26.745*
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones Usd)	1.458	-302	-975	-241*
Salario mínimo vital (en Usd)	57	85	104	121
Deuda Externa Pública (en millones \$)	11.335	11.373	11.338	11.303
Deuda Externa Privada (en millones \$)	2.229	3.038	4.879	5.190
Depósitos en la banca (en millones \$)	2.530	4.424	5.590	5.097

* Cifra estimada para el año 2003

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En la empresa las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son empleadas como políticas contables, las mismas que requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones así como también se apliquen ciertos supuestos financieros y realicen las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. A lo antes expuesto la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren la presentación de información financiera comparativa de dos años.

En el Ecuador se han adaptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y además se encuentra en estudio la aplicación de algunas Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que la NEC no considere tratamientos contables, se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Un resumen de las principales Normas de Contabilidad con prácticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Valuación de inventarios:

La empresa no maneja una cuenta de registro de inventarios, los productos tangibles empleados para cubrir algún servicio al cliente son usados en su totalidad si es que se los adquiere en algún momento determinado; motivo por el cual este rubro no se considera.

Propiedad, planta y equipo:

Al 31 de diciembre de 2003 los activos representan la mayor proporción de la inversión de la empresa, no se ha podido realizar una valuación correcta de los mismos por no contarse dentro de los registros soportes y libros históricos que permitan tener una certeza razonable, es importante que para el nuevo período se realice una valuación de estos rubros.

Provisión para cartera de dudosa recuperación:

La mayoría de las transacciones se las registra en pagos a corto plazo, los valores pendientes son por cobros recuperables conforme a la base de evaluación individual que se maneja para cuenta, motivo por el cual no se han realizado provisiones para esta cuenta, sin embargo se recomienda considerar por lo menos el factor vigente en la legislación tributaria para los períodos posteriores.

Ingresos, costos y gastos:

Los principales ingresos de la compañía están representados por la venta de paquetes turísticos, servicios de hospedaje y transporte, es importante que en lo posterior la empresa registre sus transacciones considerando la fuente de sus ingresos, sus costos y sus gastos; considerando y aplicando a cada una de ellas las disposiciones legales vigentes.

Participación trabajadores:

Se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el código de trabajo, la tasa constituye el 15% de la utilidad tributable.

Impuesto a la renta:

En el período 2002 la empresa tubo pérdida en su ejercicio fiscal, el cual no fue aplicado como crédito tributario en su parte proporcional durante el ejercicio 2005, considerando para el cálculo de impuesto a la renta el 25% sobre la utilidad del ejercicio menos la participación de trabajadores.

Utilidad neta por acción:

Esta tiene como base de cálculo el valor proporcional correspondiente al capital de cada accionista.

Registro contable y unidad monetaria:

Los registros y libros contables de la empresa están llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en nuestro país, luego de haberse dictado *está política monetaria en el año 2000.*

4. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja	44.377	9.952
Bancos – cuentas corrientes	3.430	

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta se detalla así:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	18.822	12.701
Provisiones para cuentas de dudosa recuperación		

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

Saldo al inicio del año, neto	1'617.162
Movimientos del año:	
Adquisiciones	5.990
Retiros y Reclasificaciones	
Depreciación	<u>-85.353</u>
Saldo al final del año, neto	1'537.799

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

El acreedor principal de la empresa es la Corporación Financiera Nacional, quien maneja un préstamo a largo plazo, para el período 2003 la porción corriente por este concepto es de:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Financieras y Bancarias	39.620	

8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

El rubro más importante corresponde a valores por cancelar a los socios de la empresa, la cuenta refleja el siguiente movimiento:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas, Proveedores, Acreedores	27.514	78.239

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta se detalla así:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Gastos por pagar:	11.364	10.466

10. PASIVO A LARGO PLAZO

La empresa contrajo créditos a través de dos operaciones con la Corporación Financiera Nacional en junio de 2001, el plazo para ese préstamo se estipuló en diez años, la empresa se comprometió a pagarlo en abonos trimestrales

hasta enero del 2011 con una tasa nominal del 7,68%, esta obligación será cancelada a partir del cuarto año, pues se ha concedido a la empresa tres años de gracia, tiempo en el cual únicamente se cancelarán los intereses.

La cuenta se detalla así:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Corporación Financiera Nacional:	1'187.652	1'237.645
2003		78.239
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	1'237.645	1'315.884
Menos porción corriente	<u>49.993</u>	<u>78.239</u>
Total	<u>1'187.652</u>	<u>1'237.645</u>

11. CAPITAL SOCIAL

En las escrituras de la compañía el capital social autorizado tiene un valor nominal unitario de USD\$ 0,04 y consiste en \$201.000.

La cuenta se detalla así:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Capital y Reservas	8.040	8.040

12. RESERVA DE CAPITAL

Los valores este rubro tuvieron origen en los movimientos efectuados por Reexpresión Monetaria originados con la corrección monetaria del patrimonio, de activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, que fueron transferidos a esta cuenta. El saldo de esta cuenta no es de libre disposición para accionistas, sin embargo puede ser usada para capitalizaciones futuras.

13. RESERVA LEGAL

En la Ley de Compañías se establece una aprobación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado, esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas, al cierre del período 2003 el saldo de esta cuenta es de: \$507,64

14. INGRESOS

Está cuenta se ha conformado de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	425.368	412.524
Otros Ingresos	8.967	5.857

15. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación Tributaria:

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

Año 2003:

Utilidad antes de impuestos y participación	7.963,53
(-) 15% Participación a trabajadores (nota 11)	- 1.194,53
(-) Ingresos Exentos	- 45,44
(+) Gastos no deducibles	1.291,34
Base imponible para impuesto a la renta	8.014,90
Impuesto a la renta causado	2.003,73

Movimiento del Impuesto a la Renta del año

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	
Pagos efectuados	0,00
Anticipo impuesto a la renta	0,00
Retenciones en la fuente	2.227,67
Impuesto del año	2.003,73
Saldo al final del año	- 223,94

16. RECLASIFICACIONES DE CIFRAS

No se presentó reclasificación alguna de cuentas, se ha empleado consistencia entre el manejo de cuentas contables del período 2002, comparado con el 2003.