

# UNITRAV CÍA. LTDA.

Estados Financieros Auditados  
Al 31 de Diciembre de 2003 y 2002

13 JUN. 2005

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS  
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	
<b>ACTIVOS</b>		<b>1.641.299</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.610.419</b>	<b>100,00%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>24.137</b>	<b>1,47%</b>	<b>72.620</b>	<b>4,51%</b>
<b>Activo Disponible</b>		<b>9.952</b>	<b>41,23%</b>	<b>47.806</b>	<b>65,83%</b>
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%
<b>Activo Exigible</b>		<b>12.701</b>	<b>52,62%</b>	<b>21.289</b>	<b>29,32%</b>
Clientes 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%
<b>Activo Anticipado</b>		<b>1.484</b>	<b>6,15%</b>	<b>3.524</b>	<b>4,85%</b>
Impuestos Anticipados		1.484	100,00%	2.804	79,57%
Anticipo a Proveedores			0,00%	720	20,43%
<b>ACTIVO FIJO</b>		<b>1.617.162</b>	<b>98,53%</b>	<b>1.537.799</b>	<b>95,49%</b>
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%
<b>PASIVOS</b>		<b>1.326.350</b>	<b>80,81%</b>	<b>1.287.508</b>	<b>79,95%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>88.705</b>	<b>6,69%</b>	<b>99.856</b>	<b>7,76%</b>
<b>Obligaciones a Corto Plazo</b>		<b>88.705</b>	<b>100,00%</b>	<b>99.856</b>	<b>100,00%</b>
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%
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>1.237.645</b>	<b>93,31%</b>	<b>1.187.652</b>	<b>92,24%</b>
<b>Obligaciones a Largo Plazo</b>	10	<b>1.237.645</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.187.652</b>	<b>100,00%</b>
Financieras y Bancarias		1.237.645	100,00%	1.187.652	100,00%
<b>PATRIMONIO</b>		<b>314.949</b>	<b>19,19%</b>	<b>322.911</b>	<b>20,05%</b>
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%
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>1.641.299</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.610.420</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>INGRESOS</b>				
<i>INGRESOS OPERACIONALES</i>				
Ventas	14	412.524	425.368	
<b>COSTOS Y GASTOS</b>				
Costos		314.515	179.268	
			179.268	42,14%
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>98.009</b>	<b>246.100</b>	
<i>GASTOS OPERACIONALES</i>				
Gastos de Ventas		125.458	245.812	57,79%
Gastos de Administración		13.246	19.615	
Depreciaciones			40.124	
Gastos Financieros		112.212	100.720	23,68%
<b>Utilidad Operacional</b>	-	<b>27.449</b>	<b>288</b>	<b>0,07%</b>
<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	
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	-	<b>21.592</b>	<b>7.963</b>	<b>1,87%</b>

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

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>		
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>8.040</u>	<u>8.040</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL:</b>		
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>320.499</u>	<u>320.499</u>
<b>RESERVA LEGAL:</b>		
Saldo al inicio del año		
Transferencia a capital social		
Transferencia de utilidades		
Saldo al final del año		
<b>RESERVA FACULTATIVA:</b>		
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:**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
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		
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>93.839</b>	<b>61.019</b>

**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	<b>37.855</b>	<b>8.091</b>
Saldo al inicio del año	9.952	1.861
Saldo al final del año	<b>47.807</b>	<b>9.952</b>

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta del año	7.963	- 21.592
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	<b>210.089</b>	<b>91.920</b>
Depreciación de propiedad, planta y equipo		
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>		
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		

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<b>93.839</b>	<b>61.019</b>
---------------	---------------

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 COMAÑÍA**

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 esta 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
<b>Movimientos del año:</b>	
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.

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 y 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.

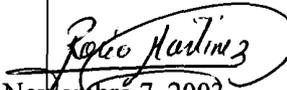
Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen 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

  
Nóvembre 7, 2003  
Lidia del Rocio Martínez  
SC-RNAE 441



**UNITRAV CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
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>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
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>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,641,299</u></b>	<b><u>1,708,868</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
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>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	7	<b><u>1,237,645</u></b>	<b><u>1,365,677</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
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>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,641,299</u></b>	<b><u>1,708,868</u></b>

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)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Aportes para futura Capitalización	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
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		176,611	(321)	(20,442)	911	(20,763)
Ajuste NEC 17, años anteriores						177,522
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	8,040	320,498			(13,589)	314,949

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>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
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>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,135)</u>	<u>—</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones a largo plazo y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(49,793)</u>	<u>—</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	8,091	(12,020)
Comienzo del año	<u>1,861</u>	<u>13,881</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>9,952</u>	<u>1,861</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
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>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <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)
<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:</b>	
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>
<b>INVENTARIOS:</b>	
Saldo según registros contables	141,165
Reclasificación a propiedades y equipo	<u>(140,928)</u>
Saldo neto según estados financieros adjuntos	<u>      237</u>
<b>GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:</b>	
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