

EMELA TUR, ORGANIZACIÓN DE VIAJES Y TURISMO CIA. LTDA.

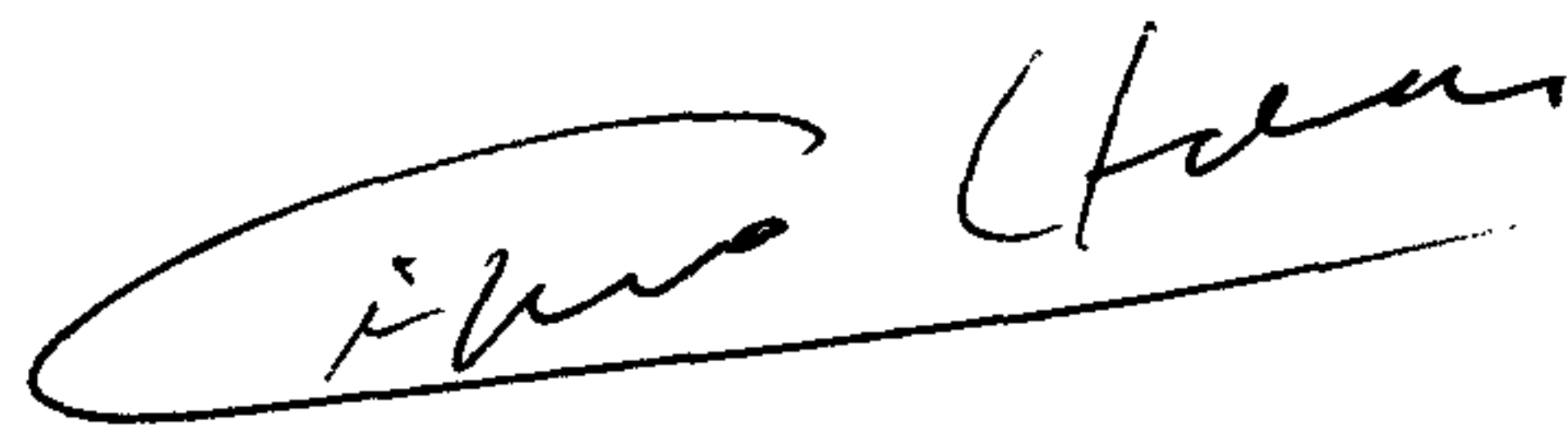
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	5

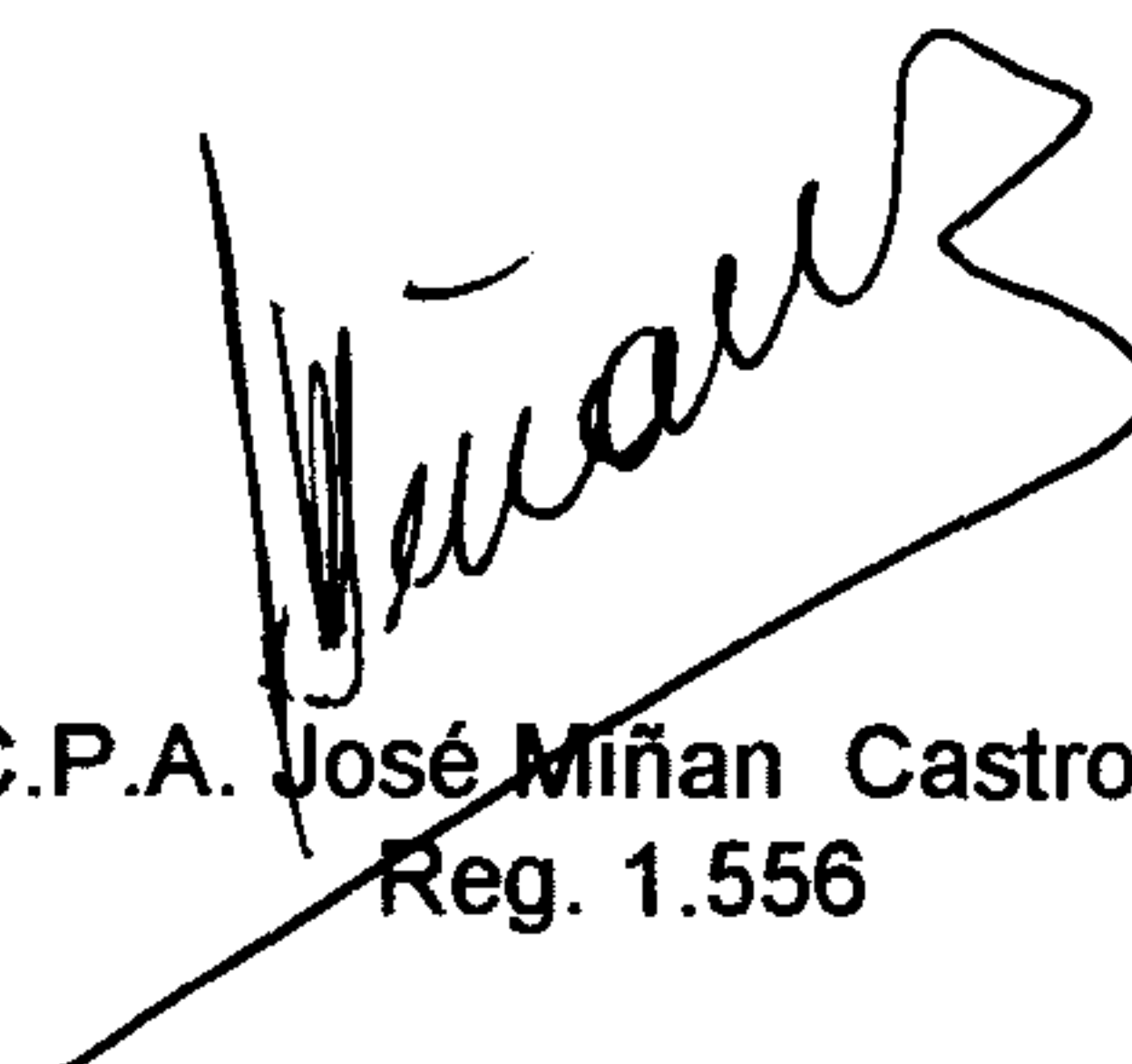
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de
EMELA TUR ORGANIZACIÓN DE VIAJES Y TURISMO C. LTDA.
Guayaquil – Ecuador

1. Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de EMELA TUR ORGANIZACIÓN DE VIAJES Y TURISMO C. LTDA., al 31 de diciembre del 2001, y los estados conexos de resultados, y evolución del patrimonio por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda 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 administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La compañía no presento el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. La presentación de tal estado resumiendo las actividades de operación, inversión y financiamiento de la Compañía, es requerido por los principios de contabilidad generalmente aceptados
4. En nuestra opinión, excepto por la omisión del estado de flujos de efectivo, lo cual resulta en una presentación incompleta como se describe en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de EMELA TUR ORGANIZACIÓN DE VIAJES Y TURISMO C. LTDA. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.



CIPRO – CONSULTORIA INTEGRAL PROFESIONAL C. LTDA.
SC – RNAE – 2- 329



C.P.A. José Miñan Castro
Reg. 1.556

Mayo 21, del 2002

EMELA TUR, ORGANIZACIÓN DE VIAJES Y TURISMO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos (Nota 2)

433,919.90

Cuentas por cobrar (Nota 3)

154,301.92

Pagos anticipados (Nota 4)

16,891.74

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

605,113.56

ACTIVO FIJO (Nota 5)

8,343.32

TOTAL ACTIVO

613,456.88

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro Bancario

21,249.51

Cuentas por Pagar (Nota 6)

481,201.59

Pasivos Acumulados (Nota 7)

3,290.97

TOTAL PASIVO CORRIENTE

505,742.07

TOTAL PASIVO

505,742.07

PATRIMONIO

Capital Social (Nota 8)

1,200.00

Reserva Legal (Nota 9)

600.00

Reserva Facultativa

978.79

Capital Adicional (Nota 10)

5,414.42

Resultados Acumulados

99,521.60

TOTAL PATRIMONIO

107,714.81

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

613,456.88

Ver notas a los estados financieros.

EMELA TUR, ORGANIZACIÓN DE VIAJES Y TURISMO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS:	
Comisiones por servicios	460,451.65
Comisiones por tramites	12,228.34
TOTAL	472,769.99
EGRESOS:	
Costos por Servicios	27,361.86
Gastos de Administración:	
Publicidad	29,085.45
Arriendos	9,600.00
Agua, Luz y Teléfono	7,173.30
Mantenimiento de Vehículos	5,986.57
Guardianía del Local	3,074.22
Papelería y Útiles de Oficina	2,342.07
Mantenimiento de Oficina	2,784.64
Provisión para Incobrables	1,548.15
Gastos de viaje	1,874.72
Servicios prestados	1,521.00
Varios	4,173.44
Suministros de oficina y formularios	3,073.82
TOTAL	72,237.38
Gastos de Ventas	
Sueldos y Beneficios Sociales	37,398.70
Otros gastos por servicios de Empleados	53,011.73
Comisiones	23,830.08
Gastos de Viaje	22,713.35
Depreciaciones	16,643.16
Suministros	14,429.70
Servicios Prestados	14,344.24
Gratificaciones	13,495.00
Gastos de movilización	15,263.47
Varios	23,022.20
Gastos de aerolíneas	6,115.94
TOTAL	240,267.57
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Intereses por Crédito	32,008.14
Ingresos por Penalización	8,055.30
Otros Ingresos	1,688.83
Ingresos no Operacionales	366.57
Intereses Ganados	2,310.83
Otros Egresos	-32,383.86
	12,045.81
UTILIDAD NETA, ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	144,948.99
- 15% Participación de Trabajadores	21,742.35
- Impuesto a la Renta (Nota 11)	27,673.50
UTILIDAD NETA	95,533.14

Ver notas a los estados financieros.

EMELA TUR, ORGANIZACIÓN DE VIAJES Y TURISMO CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados
Saldos al 1 Enero del 2001	1,481.99	434.19	1,208.80	3,199.28	110,678.25
Ajuste para corregir error en dolarización	-281.99	-	-230.01	2,215.14	-1,703.14
Registrar corrección en aplicación de NEC					5,857.41
Registrar reserva legal sobre resultados año 2000		165.81			-165.81
Repartición de dividendos					-110,678.25
Resultados del ejercicio					95,533.14
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	1,200.00	600.00	978.79	5,414.42	99,521.60

Ver notas a los estados financieros.

EMELA TUR, ORGANIZACIÓN DE VIAJES Y TURISMO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

EMELA TUR, ORGANIZACION DE VIAJES Y TURISMO CIA. LTDA. (EMELATUR) fue constituida el 31 de julio de 1984 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal es dedicarse a la reserva y venta de pasajes nacionales e internacionales, reserva y venta de excursiones programadas por terceros y cuenta propia, reserva de hoteles dentro y fuera del país.

Entorno Económico

Entre las medidas económicas que adoptó el Gobierno de la Republica del Ecuador para superar la crisis del año 2000, fue adoptar el proceso de la dolarización de su economía decretado en enero 9 del 2000, el mismo que a partir del 31 de Marzo del 2.000 se adoptó mediante Ley, el que consistió en retirar los sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador hasta esa fecha) de circulación y reemplazarlos por US Dólares (actual Unidad Monetaria). Este proceso se extendió hasta el 13 de septiembre del 2.000. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el periodo del 1 de Enero al 31 de Marzo, de Sucres a US. Dólares de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, para lo cual se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC)17. En febrero del 2001 se inicio el proceso de reestructuración de deudas superiores a US\$ 50,000.00 con el propósito de ayudar en la reactivación del sector productivo.

A la fecha de este informe, los efectos de estos factores sobre la evolución de la economía nacional en el año 2001 fue un crecimiento del 5.3% según estimaciones del Banco Central del Ecuador; y, una inflación del 22.44% según información del INEC. Las autoridades económicas estiman que la inflación en el 2002 llegara a un dígito y preveen un crecimiento economico del 6.2%. Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la Compañía, a la fecha de los estados financieros, del impacto que esta situación económica podría tener sobre la posición financiera de la Compañía de acuerdo con las normas de contabilidad y de reporte establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo las circunstancias antes mencionadas

Bases de Presentación

La compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Se elaboran en US\$ Dólares, nueva unidad monetaria a partir de abril 1 del 2000 . La base de presentación es el costo histórico modificado con efecto en patrimonio por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización y las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente hasta diciembre 31 de 1999, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio de los accionistas, y el resultado de corrección de brechas en los resultados del periodo terminado el 31 de diciembre del 2000.

Activo Fijo

Están registrados al costo más el valor de la corrección monetaria aplicados hasta el 31 de diciembre de 1999 y el resultado de la aplicación de la NEC 17, de acuerdo a decretos gubernamentales, con el objeto de reflejar su costo actual en dólares. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones, así como los valores de depreciación y otros gastos se cargaron al gasto, Se deprecian en base al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos relacionados, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%

Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración realice estimaciones o supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos con efecto a resultados a la fecha de los estados financieros.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta.

NOTA 2 – CAJA Y BANCOS

Caja Chica	49.40
Caja Dólares	152,040.75
Banco Pichincha	50,581.87
Pacific National Bank	186,173.16
Banco del Pacífico	45,002.79
Banco del Pacífico	71.93
TOTAL	<u>433,919.90</u>

Los saldos en bancos están a libre disposición de la empresa.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Clientes	127,359.47
Funcionarios y empleados	13,184.09
Líneas aéreas	16,338.21
Depósitos en Garantía	555.00
	<u>157,436.77</u>
(-) Provisión para incobrables:	
Saldo 12/31/2000	1,586.70
Adición	1,548.15
	<u>3,134.85</u>
TOTAL	<u>154,301.92</u>

NOTA 4 – PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Anticipados - Seguros Bolívar	2,261.77
Anticipo de Impuesto a la Renta	14,629.97
TOTAL	<u>16,891.74</u>

NOTA 5 – ACTIVO FIJO

	Saldo al 12/31/2000	Adiciones	Ajustes	Saldo al 12/31/2001
COSTO:				
Equipo de Oficina	14,984.21	1,911.43	5,042.68	16,895.64
Vehículos	18,603.83	-	4,681.93	18,603.83
Total Costo	33,588.04	1,911.43	9,724.61	45,224.08
(-) Depreciación Acumulada	-16,370.40	-16,643.16	-3,867.20	-36,880.76
Total Activo Fijo – Neto	17,217.64	-14,731.73	5,857.42	8,343.32

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Operadores Servicios	170,219.23
Anticipo de Clientes	124,131.13
Otras Cuentas por Pagar	96,086.16
Anticipo para Futura Compra	39,496.03
Seguros Bolívar	1,592.00
15% Participación de Trabajadores	21,742.35
Impuestos por Pagar:	
Iva	127.45
Impuesto a la renta	27,673.50
Retenciones	133.74
	27,934.69
TOTAL	481,201.59

NOTA 7 - PASIVOS ACUMULADOS

Corresponde a los beneficios sociales de los empleados pendientes de pago.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

La Compañía se inició con un capital social de \$/ 700.000 , mediante la emisión de setecientas participaciones iguales acumulativas e indivisibles de un valor nominal de un mil sucres cada una. En abril 19 de 1985 la Junta General Extraordinaria de Accionistas, resuelve excluir al socio señor Licenciado Jorge Fernández Córdova propietario de ciento cuarenta participaciones sociales de un mil sucres cada una, quedando reducido el capital social a la suma de quinientos sesenta mil sucres. En agosto 15 de 1985 la Junta General Extraordinaria aumenta el capital a la suma de tres millones de sucres mediante la emisión de dos mil cuatrocientos cuarenta nuevas participaciones de un valor nominal de un mil `sucres cada una. En mayo 25 de 1998 la compañía en la Junta General Extraordinaria decide nuevamente aumentar el capital a \$/. 30.000.000 mediante la emisión veintisiete mil nuevas participaciones de un mil sucres cada una. La suscripción de este aumento de capital fue pagado en efectivo.

Accionistas	No. Acciones	Total US \$
Sra. Emelina Viteri Zuñiga	29.999	1,199.96
Sra. Fanny Viteri Zuñiga	1	0.04
TOTAL	30.000	1,200.00

NOTA 9 – RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria para esta clase de Compañías del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

NOTA 10 – CAPITAL ADICIONAL

Corresponde a los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria por efectos de aplicación de la NEC No. 17.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributaria – Financiera; suspendió de manera definitiva el impuesto a la Circulación de Capitales, a partir del 2.001. El gasto como impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. Hasta diciembre 31 del 2001, debe provisionarse el 25% de las utilidades del periodo, el anticipo por impuesto a pagar por el ejercicio 2002 será igual al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, valor del cual

se restará el monto de las retenciones en la fuente que le hayan sido practicadas en el mismo ejercicio.

Conciliación Tributaria del Impuesto a la Renta:

Utilidad contable antes del impuesto a la renta y Part. De trabajadores	144,948.99
15% participación laboral	21,742.35
	<u>123,206.64</u>
(+) Gastos no deducibles	7,487.34
Utilidad Tributable	<u>130,693.98</u>
Calculo del Impuesto a la Renta:	
15% sobre US\$ 50.000,00 Reinversión de la utilidad	7,500.00
25% sobre US\$ 80,693.98 saldo de la utilidad a disposición de accionistas	<u>20,173.50</u>
Impuesto a Pagar	<u>27.673.50</u>

La junta de socios resolvió reinvertir US\$ 50.000.00 de las utilidades del presente ejercicio. Mediante el incremento del capital de la compañía.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta presentada por la compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde el año 1998.

NOTA 12– EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2001y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 13 del 2002), no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.