



EXP 45522

INDECUA

Quito, DM, 05 de Noviembre de 2009

Señor
Superintendente de Compañías
Presente

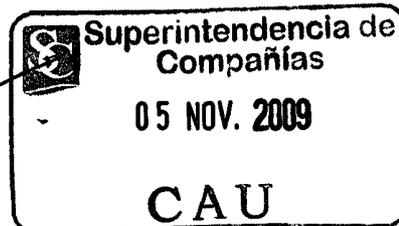
De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe original de auditoría del año 2002 de la compañía Marraquech con RUC 1790746992001.

Por su gentil atención que dé a la presente le agradezco de antemano.

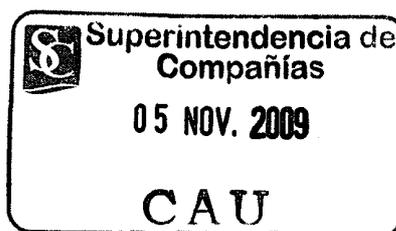
Atentamente,
MARRAQUECH

Ing. Rodrigo Basis
GERENTE GENERAL



MARRAQUECH S. A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**



José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

MARRAQUECH S.A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

CONTENIDO

	Página
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de resultados	3
Estado de evolución del patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6 – 9

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

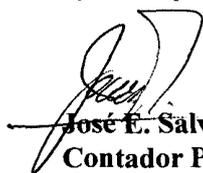
A los señores Accionistas de:
MARRAQUECH S.A.

1. He practicado la auditoria del Balance General adjunto de **MARRAQUECH S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y de los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por el año terminado en esas fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es de la responsabilidad de la Administración de La Compañía, siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 que se presentan para fines comparativos no fueron sometidos al examen de auditores externos y se presentan solamente para esa finalidad.

2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.) Las cuales requieren que la auditoria sea planificada y realizada con el objeto de obtener certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, Incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.

3 - En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **MARRAQUECH S.A.** al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de fondos en efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.

Quito, Septiembre 30 de 2009



José E. Salvador S
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. No. 1411 - FNCE
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE - 294

MARRAQUECH S.A.

BALANCE GENERAL
Expresado en USA dólares

	Ejercicios terminados en		Notas	Ejercicios terminados en	
	Dic 31 02	Dic 31 01		Dic 31 02	Dic 31 01
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
Caja y Bancos	20.777,61	689,81	3		
Cuentas por cobrar					
Clientes	82.135,76	87.262,50			
Prov. para incobrabilidad	(4.165,74)	(4.214,89)			
	77.970,02	83.047,61			
Otras clas. Por Cobrar	36.006,56	843.602,13	4		
	113.976,58	926.649,74			
Impuestos anticipados	3.784,48	611,38	5		
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	138.538,67	927.950,93			
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedad, Planta y Equipos	607.261,86	587.946,33	6		
Menos: Depreciación Acumulada	(342.865,25)	(308.907,31)			
	264.396,61	279.039,02			
Otros activos no corrientes	325,00	325,00			
Licencias y marcas	(102,92)	(37,92)			
Menos: Amortizac. Acumulada	222,08	287,08			
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	264.618,69	279.326,10			
TOTAL DE ACTIVOS	403.157,36	1.207.277,03			
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS CORRIENTES					
Obligaciones Filibanco	152.561,67	997.206,44	7		
Acreedores varios	34.026,24	7.342,02			
Provisiones y gastos por pag. Empl	3.573,92	790,46	8		
Impuestos por pagar	2.436,32	1.287,25	9		
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	192.598,15	1.006.626,17			
CONTINGENCIAS			11		
CAPITAL Y RESERVAS					
Capital Social	1.404,96	1.404,96	10		
Reservas del capital					
Reserva legal	824,24	2.509,25			
Reserva facultativa	6.545,20				
Reserva patrimonial	36.881,14				
Reexpresión monetaria	151.642,43	188.523,57			
Resultados Acumulados	195.893,01	191.032,82			
Del ejercicio corriente	13.261,24	8.213,08			
TOTAL CAPITAL Y RESERVAS	210.559,21	200.650,86			
TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL	403.157,36	1.207.277,03			

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARRAQUECH S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en USA dólares

	Notas	Años terminados en:	
		Dic 31 02	Dic 31 01
INGRESOS			
Servicios y comisiones			
Serv. Provisión de agua		(8.554,00)	
Arriendo de locales		(33.480,00)	
Asesoría		(30.225,47)	
Adm. de construcciones		(8.593,50)	
		<u>(80.852,97)</u>	<u>(186.454,25)</u>
Gastos operativos;			
Gastos de nómina		15.380,78	14.374,10
Gastos administrativos		43.208,83	
Gastos generales		10.481,19	47.287,07
		<u>69.070,80</u>	<u>61.661,17</u>
Resultados en operaciones		(11.782,17)	(124.793,08)
Otros ingresos:			
Intereses ganados		(288,51)	
Recuperación de gastos		(1.394,01)	
		<u>(1.682,52)</u>	
Otros egresos			
Intereses			116.580,00
Gastos bancarios		203,45	
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		<u>(13.261,24)</u>	<u>(8.213,08)</u>
Provisiones finales;			
Participación 15% para empleados		1.989,19	1.231,96
Impuesto a la Renta		2.818,01	1.745,28
Reserva legal			
		<u>4.807,20</u>	<u>2.977,24</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS		<u>(8.454,04)</u>	<u>(5.235,84)</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARRAQUECH S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
De enero 1 a Dic 31 - 2002

Expresado en USA dólares

Descripción	Capital Social	Reservas del Capital			Resultados Acumulados			TOTAL
		Legal	Facultativa	Patrimonial	Reex.Monet	Años Anter	Ptc. Ejerc.	
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	1.404,96	438,10	2.071,16	36.881,14	151.642,43		8.213,07	200.650,86
Asignación de la utilidad 2001								-
Participación de Utilidades a Empleados							(1.231,96)	(1.231,96)
Impuesto a la Renta de la Compañía							(1.745,28)	(1.745,28)
Provisión de Reserva Legal		386,14					(386,14)	-
Transf. a Reservas Facultativas			4.849,69				(4.849,69)	-
Pago I/Renta 2001			(301,65)					(301,65)
Anticipos I/Renta 2002			(74,00)					(74,00)
Utilidad obtenida en 2002							13.261,24	13.261,24
	1.404,96	824,24	6.545,20	36.881,14	151.642,43		13.261,24	210.559,21

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MARRAQUECH S.A.

ESTADO DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO

Enero a Diciembre de 2002

Expresado en Usa dólares

	Ejer. Term. En Dic 31 02
FONDOS QUE PROVIENEN DE LAS OPERACIONES	
Ganancia del ejercicio	13.261,24
Transacciones que no requieren uso de efectivo	
Provisión para incobrabilidad	(49,15)
Depreciaciones	33.957,94
Amortizaciones	65,00
	<u>47.235,03</u>
Variaciones en el capital de trabajo:	
Cts. Por Cob. a Clientes	5.126,74
Otras cuentas por cobrar	(13.133,70)
Impuestos anticipados	(3.173,10)
Acreedores varios	26.684,22
Provisiones y gastos por pagar - Empleados	2.783,46
Impuestos por pagar	1.149,07
	<u>66.671,72</u>
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pag. Filanbanco	(844.644,77)
Otras cuentas por cobrar	820.729,27
	<u>(23.915,50)</u>
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE INVERSION:	
Propiedad, planta y equipos	(19.315,53)
Reserva legal	824,24
Reserva facultativa	4.035,95
Utilidad de ejercicios anteriores	(8.213,08)
	<u>(22.668,42)</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN EL EJERCICIO	<u>20.087,80</u>
Fondos disponibles al iniciar el ejercicio	<u>689,81</u>
Fondos disponibles al terminar el ejercicio	<u>20.777,61</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 12 - CONCILIACION DE LOS FONDOS EN EFECTIVO QUE
PROVIENEN DE OPERACIONES

MARRAQUECH S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

NOTA 1 – IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

MARRAQUECH S.A. – es una Sociedad Anónima constituida en Noviembre de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Diciembre del mismo año (Repertorio Num. 13733). La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital de la Compañía es de US\$. 604.96 (S/. 15.240.000.00) que se encuentra dividido 15.240 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 (S/. 1.000.00) cada una.

La duración de la Compañía es de cincuenta años.

La Compañía registró un aumento de capital el 27 de Mayo de 1988, habiéndolo ascendido a US\$. 1.404.96 (S/. 35.124.000.00), dividido en 35.124 acciones nominativas y ordinarias de US\$. 0.04 (S/. 1.000.00) cada una.

El Objeto Social de la Compañía es el de la explotación de hoteles, hospedajes y/o similares, pudiendo inclusive realizar la adquisición, permuta y enajenación de bienes inmuebles destinados para tal fin, y la realización de todas las actividades dentro del campo del Turismo. Para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá celebrar todo acto o contrato permitido por las Leyes Ecuatorianas, incluyendo las de importación y exportación, y podrá ser socia o accionista de compañías constituidas o por constituirse.

En el Registro Oficial Num. 638 de Septiembre 13 de 1984 se publicó el Decreto Num. 904 del 5 de Septiembre del mismo año, por el cual se otorga a la Compañía la categoría "A" de la LEY DE FOMENTO TURISTICO. Dicha calificación ampara la instalación y explotación del HOTEL CASA BLANCA con todas sus facilidades (Servicio de habitaciones, Salón de usos múltiples, restaurante para 100 personas).

NOTA 2 – PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a) Base de presentación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones. Los Estados Financieros, se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado.

El Ejercicio fiscal observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

La Compañía observa las disposiciones legales vigentes concernientes a la declaración y pago de los Impuestos al Valor Agregado e Impuesto a la Renta, y formula las declaraciones periódicas exigibles correspondientes.

b. Impuesto a la Renta:

De acuerdo con el Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 % de Impuesto a la Renta, la cual se registra con cargo a las utilidades acumuladas al momento de su reconocimiento y pago.

c. Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las sociedades Anónimas transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, no menos del 10% de las mismas, hasta que ésta represente el 50% del capital social pagado. Dicha reserva debe ser reintegrada, si después de constituida resultara disminuida por cualquier causa.

d. Participación de utilidades a empleados y trabajadores:

En concordancia con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo), La Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades líquidas anuales, antes de la estimación del Impuesto a la Renta para sus empleados y trabajadores en relación de dependencia. Dicha provisión se registra con cargo a resultados cuando se efectúa el pago.

Los detalles y aclaraciones relativas a las principales cuentas que constan en los estados financieros se presentan en las notas subsiguientes:

		Años terminados en	
		Dic 31 02	Dic 31 01
NOTA 3 -	CAJA Y BANCOS		
	Caja		
	Caja Chica	198,71	
	Bancos		
	Bco. Pacífico	726,74	
	Bco. Pichincha - Dólares	19.852,16	
		20.578,90	
	TOTAL DE CAJA Y BANCOS	20.777,61	689,81
NOTA 4 -	OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
	Timesharing - Anticipos		838.454,21
	Accionistas y funcionarios	22.872,86	
	Otros deudores	13.133,70	
		36.006,56	843.602,13

		Años terminados en	
		Dic 31 02	Dic 31 01
NOTA 5 -	IMPUESTOS ANTICIPADOS		
	Impuesto a la Renta anticipado	347,88	
	Impuesto Renta retenido en la Fuente	1.378,00	
	IVA en compras	2.058,60	
		<u>3.784,48</u>	<u>611,38</u>

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS					
	Tasa Depr.	Dic 31 02	Dep. Acum.	Neto 02	Dic 31 01
Edificaciones	10%	548.991,61	(315.134,01)	233.857,60	
Mobiliario y enseres	10%	15.112,92	(14.393,94)	718,98	
Equipos de Oficina	10%	5.480,28	(2.540,30)	2.939,98	
Vehículos	20%	12.857,00	(1.991,92)	10.865,08	
Maquinaria y Equipo	10%	24.820,05	(8.805,08)	16.014,97	
		<u>607.261,86</u>	<u>(342.865,25)</u>	<u>264.396,61</u>	<u>279.326,10</u>

		Años terminados en	
		Dic 31 02	Dic 31 01
NOTA 7 -	OBLIGACIONES FILANBANCO		
	Operación de préstamo		713.000,00
	Intereses por pagar	152.561,67	284.206,44
		<u>152.561,67</u>	<u>997.206,44</u>

Operación de crédito abierto para financiamiento de anticipos sobre adquisición de derechos de "Tiempo Compartido" de vacaciones, en Centros Turísticos del Exterior. La garantía de la operación son los derechos sobre esos anticipos, además de las garantías personales del Accionista Mayoritario de la Compañía.

NOTA 8 -	PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR - EMPLEADOS		
	Sueldos por pagar	614,91	
	Aportes IESS	100,56	
	Décimotercer sueldo	36,59	
	Décimocuarto sueldo	15,04	
	Fondo de Reserva	678,33	
	Aportaciones por pagar	523,49	
	Participación a trabajadores	1.445,52	
	Préstamos IESS	159,48	
		<u>3.573,92</u>	<u>790,46</u>

NOTA 9 -	IMPUESTOS POR PAGAR		
	Retenciones en la Fuente - I/Renta	165,40	
	IVA por pagar	1.847,92	
	Retenciones IVA	423,00	
		<u>2.436,32</u>	<u>1.287,25</u>

		Años terminados en	
		Dic 31 02	Dic 31 01
NOTA 10 -	CAPITAL Y RESERVAS		
	Se reseña a continuación la posición del capital y reservas, en relación con el valor proporcional de cada acción ordinaria y nominativa:		
	Capital Social	1.404,96	1.404,96
	Acciones Nominativas Ordinarias	35.124	35.124
	Valor Nominal por cada Acción	0,0400	0,0400
	Reservas del Capital		
	> Reserva legal	824,24	
	> Reserva facultativa	6.545,20	
	> Reserva patrimonial	36.881,14	
	> Reexpresión monetaria	151.642,43	
		<u>195.893,01</u>	<u>191.032,82</u>
	Valor Nominal por cada Acción	5,5772	5,4388
	Resultados acumulados		
	> Del ejercicio corriente (antes de Impuestos)	13.261,24	8.213,08
	Valor Nominal por cada Acción	0,3776	0,2338
	TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS	210.559,21	200.650,86
	Valor Nominal por cada Acción	5,9947	5,7126

NOTA 11- **CONTINGENCIAS**

Contingencia Fiscal

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se había extinguido el derecho del Servicio de Rentas Internas para revisar la situación impositiva de la Compañía.

	RECURSOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ingresos	85.979,71		
Gastos operativos		20.787,06	
Ingresos no operativos	1.682,52		
Gastos no operativos		203,45	
	<u>87.662,23</u>	<u>20.990,51</u>	<u>66.671,72</u>

NOTA 13 - **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 2 de Enero de 2003 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros no se produjeron otros eventos subsecuentes e importantes que pudieran haber influenciado en la presentación de los Estados Financieros, además de los que se registraron oportunamente al cierre de cada ejercicio económico y que se relacionaron con las transacciones correspondientes a cada ejercicio, y que, en opinión de la Administración de la Compañía, debieron ser tomados en cuenta en concordancia con cambios o modificaciones de la situación expresada en los presentes Estados Financieros.