

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

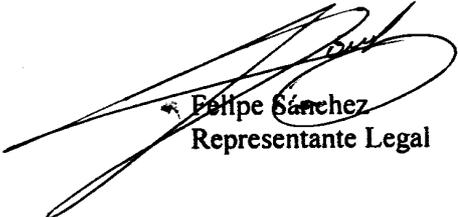
A la Junta General de Accionistas  
**INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de **INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.** al 31 de diciembre del 2000, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe está fechado el 17 de octubre del 2001, expresando un dictamen con salvedad referente a falta de conciliación de saldos de inventarios.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad 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. Una auditoría 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al cierre del ejercicio del año 2001, no observamos los inventarios físicos, constituidos por alimentos y materiales de construcción que a esa fecha que ascendían a US\$. 40,502 y semovientes valorados en US\$. 38,500, y debido a la naturaleza de los registros contables y controles internos no pudimos satisfacernos a través de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los importes de inventarios y del costo de ventas a esa fecha.
4. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no registró provisión para el 15% de participación de los empleados en las utilidades y 25% de impuesto a la renta. Los efectos sobre los estados financieros originados por el asunto antes mencionado no han sido determinados.

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
6. Como se revela en las notas 7, 9 y 13 de los estados financieros que se adjuntan, la Compañía mantiene importantes transacciones de financiamiento con partes relacionadas.
7. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
8. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

*Sánchez & Suárez*  
**DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.**  
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 27 del 2002

  
Felipe Sánchez  
Representante Legal

**INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****NOTAS****ACTIVOS**

(Dólares)

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Efectivo		21,927
Cuentas por cobrar	3	74,077
Inventarios	4	40,502
Seguros anticipados		<u>1,894</u>

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES**138,400**ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Propiedad, maquinaria y equipos, neto	5	1,420,271
Otros bienes – cabañas de accionistas	9	103,272
Inversiones en acciones		1,400
Cargos diferidos y otros activos	6	<u>152,010</u>

**TOTAL ACTIVOS**1,815,353**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario		2,181
Cuentas por pagar	7 y 9	147,177
Gastos acumulados por pagar	8	<u>15,463</u>

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**164,821**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	9	434,486
-------------------	---	---------

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social	10	30,114
Reserva legal		229,547
Reserva de capital		856,312
Resultados acumulados		<u>100,073</u>

**TOTAL PATRIMONIO**1,216,046**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE  
LOS ACCIONISTAS**1,815,353

Ver notas a los estados financieros

**INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****NOTAS**

(Dólares)

**INGRESOS:**

Servicios	11	898,694
Ventas		41,844
Otros ingresos		<u>22,307</u>

<b>TOTAL</b>		<u><b>962,845</b></u>
--------------	--	-----------------------

**COSTO Y GASTOS:**

Costo de servicio	11	456,336
Costo de ventas		22,432
Gastos de ventas		47,630
Gastos de administración		264,232
Gastos financieros	13	<u>71,834</u>

<b>TOTAL</b>		<u><b>862,464</b></u>
--------------	--	-----------------------

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u><b>100,381</b></u>
-------------------------------	--	-----------------------

Ver notas a los estados financieros

**INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	Capital social	Reserva legal	Reserva revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	TOTAL
..... Expresado en dólares .....							
Saldos al 31 de diciembre del 2000	30,114	229,547	273,972		582,340	( 333 )	1,115,640
Utilidad del ejercicio						100,381	100,381
Ajuste a resultados de años anteriores						25	25
Transferencia			( 273,972 )	856,312	( 582,340 )		
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>30,114</b>	<b>229,547</b>		<b>856,312</b>		<b>100,073</b>	<b>1,216,046</b>

Ver notas a los estados financieros

**INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	(Dólares)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>	
Efectivo recibido de clientes	956,034
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 772,524)
Intereses pagados	( 71,834)
Intereses ganados y otros	<u>1,535</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>113,211</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>	
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipos	( 305,834)
Baja de acciones	<u>400</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>( 305,434)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>	
Aumento en sobregiro bancario	2,181
Préstamos recibidos	250,000
Cancelación de préstamos a accionistas	<u>( 67,154)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>185,027</u>
Disminución neta del efectivo	( 7,196)
Efectivo al inicio del período	<u>29,123</u>
Efectivo al final del período	<u><u>21,927</u></u>
Ver notas a los estados financieros	

**INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**


---

	(Dólares)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	100,381
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
● Depreciación y amortización	162,960
● Ajuste a activos fijos	( 134,414)
<b>(Aumentos) disminución en:</b>	
Cuentas por cobrar	( 7,030)
Inventarios	( 3,358)
Pagos anticipados	3,288
Cargos diferidos	( 2,344)
<b>Aumento (Disminución) en:</b>	
Cuentas y documentos por pagar	( 15,598)
Gastos acumulados por pagar	<u>9,326</u>
<b>Total ajuste</b>	<u>12,830</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>113,211</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**INMOBILIARIA SAN MARPO S. A.-** Es una compañía constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 8 de diciembre de 1988 e inscrita en el registro mercantil el 3 de febrero de 1989. Sus actividades principales son el servicio de hotelería en todas sus fases, y todos los negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera turística. Los cuales representan el 96% de sus ingresos operativos. Para lo cual desarrolla sus actividades en su complejo turístico denominado Termas de Papallacta, ubicado en el Km. 65 vía Quito – Baeza, parroquia Papallacta, cantón Quijos, provincia del Napo. Adicionalmente desarrolla actividades relacionadas con en el sector agropecuario y agroindustrial.

**Principios contables ecuatorianos.-** La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

**Provisión para cuentas incobrables.-** La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.-** Los inventarios están registrados al costo el cual no excede el valor de mercado. Los costos se determinan por el método del costo promedio.

Los inventarios en mal estado se cargan a resultados en el período en que son identificados.

**Propiedad, maquinaria y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las propiedades, maquinaria y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Propiedades	5 %
Maquinaria, muebles y equipos de oficina	10 %
Equipo médico	10 %
Vehículos	20 %

Cargos diferidos y otros activos.- La Compañía acogiéndose a disposiciones legales emitidas decidió amortizar a la tasa del 40%, la diferencia en cambio no realizada al 31 de diciembre de 1999. Adicionalmente se incluye como otros activos programas de computación y otros inventarios de rápida obsolescencia, los cuales son amortizados por el método de línea recta a la tasa anual del 20%.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por servicios de hotelería y similares cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes y servicios.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubiera y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Intereses.- Son registrados mediante el método del efectivo para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevado a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

## 2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

## 2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/.19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicado a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 20.000 por US\$. 1.00 y las partidas monetarias y patrimonio la tasa de cambio S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001:

3. **CUENTAS POR COBRAR** Continuación)

(Dólares)

Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 160	27,366
Anticipos a proveedores	25,633
Impuestos (retenciones en la fuente y anticipos)	16,816
Personal y socios	<u>4,262</u>
Total	<u>74,077</u>

4. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios están constituidos por US\$. 20,809 correspondientes a alimentos y otros productos para la venta a turistas, y US\$. 19,693 correspondientes a materiales de construcción.

5. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO**

El detalle y movimiento de activos fijos y su depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

## . . . MOVIMIENTO . . .

	Saldos ajustados 01/01/2001 (nota 2)	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transfe- rencias	Saldos al 31/12/2001
Derechos de agua	29		(29)		
Terrenos	22,425				22,425
Semovientes	26,280	1,650	(2,500)	13,070	38,500
Construcciones en curso	145,956	256,615		(321,104)	81,467
Edificios	1,048,844	6,071	(351,107)	439,914	1,143,722
Maquinaria y equipo	43,639	20,273	(19,291)	15,351	59,972
Vehículos	48,409	3,450	(13,280)	(17,071)	21,508
Equipo de oficina	57,185	8,015	(23,562)	(33)	41,605
Muebles y enseres	22,535	6,347	(8,467)	20,783	41,198
Equipo médico	1,096			(1,096)	
Mejoras de locales	33,556	3,413		(36,969)	
Accesorios ganado	206			(206)	
Subtotal	1,450,160	305,834	(418,236)	112,639	1,450,397
Depreciación acumulada	(297,937)	(68,960)	299,154	37,617	( 30,126)
Total	<u>1,152,223</u>	<u>236,874</u>	<u>(119,082)</u>	<u>150,256</u>	<u>1,420,271</u>

## 6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001 los cargos diferidos consisten en lo siguiente:

	(Dólares)
Diferencial cambiario	233,582
Programas de computación	<u>2,394</u>
Amortización	( <u>94,000</u> )
Subtotal	141,976
Otros activos operativos	9,297
Garantías	<u>737</u>
Total	<u><u>152,010</u></u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

	(Dólares)
Proveedores	19,196
Anticipo a clientes	8,999
Porción corriente de cuentas por pagar a largo plazo (nota 9)	85,457
Impuestos	32,126
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>1,399</u>
Total	<u><u>147,177</u></u>

## 8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

	(Dólares)
Nómina	2,027
Fondos de reserva	7,828
Vacaciones	3,417
Décimo tercer y cuarto sueldo	<u>2,191</u>
Total	<u><u>15,463</u></u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un detalle de cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

9. **CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Continuación)**

(Dólares)

**Accionistas**

166,671

Préstamos para capital de trabajo, generan el 16% de interés anual, pagaderos mensualmente y con vencimiento en noviembre 1 del 2003.

Menos: porción corriente de préstamo a largo plazo (nota 7)

( 85,457)

Subtotal

81,214

Accionistas - Cabañas

103,272

**Sra. Victoria de Zaldumbide**

Préstamo para capital de trabajo, genera el 12% de interés anual y no tiene fecha específica de vencimiento

250,000

Total

434,486

Las cuentas por pagar a Accionistas – Cabañas, corresponden a valores entregados por estos, para la construcción y adecuaciones de 6 cabañas, las cuales son alquiladas al complejo para el uso de turistas. Esta deuda no origina interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

10. **CAPITAL SOCIAL**

En agosto 17 del 2001, la Junta General de Accionistas decidió aumentar el capital suscrito y pagado de la Compañía, mediante la capitalización de reservas; Legal por US\$ 113,574 y de Capital por US\$ 856,312. Con este aumento el capital suscrito y pagado ascendería a US\$ 1,000,000. A la fecha de este informe la Administración de la Compañía espera la aprobación de este aumento mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la Compañía está constituido por 752.857 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

11. **SERVICIOS Y COSTO DE SERVICIOS**

Un detalle de servicios y costo de servicios al 31 de diciembre del 2001, se resume como sigue:

11. **SERVICIOS Y COSTO DE SERVICIOS** (Continuación)

	<u>Servicios</u>	<u>Costo de Servicios</u>
	(Dólares)	
Restaurante	369,444	286,943
Hospedaje	220,842	109,862
Balneario	303,655	55,561
Aromaterapia	2,881	3,970
Otros	<u>1,872</u>	<u>          </u>
Total	<u>898,694</u>	<u>456,336</u>

12. **IMPUESTO A LA RENTA**

Las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde su constitución. La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2001 la Administración no ha provisionado el 15% de participación a trabajadores y 25% de impuesto a la renta.

13. **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

La Compañía obtiene recursos monetarios para financiamiento, proveniente de terceros y partes relacionadas. Un resumen de las transacciones con parte relacionada al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	(Dólares)
<b><u>Accionistas</u></b>	
Cancelaciones de préstamos	67,155
Honorarios	63,000
Intereses	41,834
Alquiler de cabañas	27,574
Sueldos	12,000
<b><u>Terceros</u></b>	
Préstamos	250,000
Intereses	30,000

Los saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas que se muestran en las notas 7 y 9, de los estados financieros que se adjuntan, se originan de las transacciones antes mencionadas, las mismas que originan interés, y son canceladas de acuerdo a los acuerdos firmados entre ambas partes.

**14. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

La Compañía ha iniciado la construcción de nuevas instalaciones, las cuales están siendo financiadas directamente con dinero propio. Estas obras se dividen en dos etapas, y la primera se tiene previsto concluirla para mediados de junio del 2002 y la segunda etapa para finales de diciembre del presente año.

En mayo 28 del 2001, la Junta General de Accionistas decidió cambiar la razón social de la Inmobiliaria por el de Termas Papallacta S. A., igualmente se decidió cambiar el domicilio de la Compañía a la Provincia del Napo. A la fecha de este informe los cambios de razón social y domicilio de la Compañía se encuentran en trámite.

---