

Marcelo Félix Ribadeneira
Doctor en Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de

ARASHA C. LTDA.

1. Hemos examinado el Balance General de ARASHA C.LTDA., al 31 de diciembre de 2003 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas 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 soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ARASHA. al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con las disposiciones legales vigentes y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período.

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Las Malvas 143 y Julio Arellano, 2do Piso.
Teléfonos 2259-226/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

Marcelo Félix Ribadeneira
Doctor en Auditoría

4. La Compañía prepara sus Estados Financieros en base a Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad –Nec- las cuales podrían diferir, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar las posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de ARASHA C. LTDA, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 27 de abril de 2004



Dr. Marcelo Félix R.
R.N.A.E. N° 084
C.P.A. N° 18.116

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Las Malvas 143 y Julio Arellano, 2do Piso.
Teléfonos 2259-226/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

ARASHA C. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y Bancos | 4 | 22,261.45 | 26,938.55 |
| Documentos y Cuentas por Cobrar: | | | |
| Huespedes | | 23,627.45 | 21,682.77 |
| Clientes - Neto | 5 | 78,173.49 | 62,049.80 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | | 10,493.23 | 9,363.70 |
| Impuestos Fiscales | 6 | 7,051.09 | 15,557.98 |
| Cuentas por Cobrar Socios | | 2,958.28 | 2,958.28 |
| Cuentas por Cobrar Varios | 7 | 118,658.43 | 31,072.34 |
| Inventarios | | 20,085.75 | 60,804.03 |
| Pagos Anticipados | 8 | 67,413.67 | 29,738.67 |
| Depositos en Garantia | | 633.24 | 83.24 |
| Total Activo Corriente | | <u>351,356.08</u> | <u>260,249.36</u> |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| | 9 | | |
| Terrenos | | 47,105.25 | 47,105.25 |
| Edificios | | 3,777,884.82 | 3,643,804.07 |
| Muebles y Enseres | | 173,910.44 | 169,959.24 |
| Equipo de Oficina | | 43,476.30 | 43,476.30 |
| Equipo de Hotel | | 416,765.90 | 400,663.56 |
| Equipo Electronico | | 18,792.39 | 13,497.37 |
| Vehiculos | | 54,019.17 | 17,069.17 |
| Total | | 4,531,954.27 | 4,335,574.96 |
| Menos Depreciacion Acumulada | | -952,471.92 | -694,589.53 |
| Propiedades Planta y Equipo Neto | | <u>3,579,482.35</u> | <u>3,640,985.43</u> |
| ACTIVOS DE OPERACION | 10 | 35,516.92 | 64,966.06 |
| CARGOS DIFERIDOS | 11 | 38,194.21 | 84,770.41 |
| OTROS ACTIVOS | | <u>263.43</u> | <u>263.43</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>4,004,812.99</u> | <u>4,051,234.69</u> |

ARASHA C. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

| <u>PASIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones Bancarias | 12 | 70,000.00 | 2,509,952.84 |
| Cuentas por Pagar Proveedores | | 11,817.39 | 36,116.78 |
| Porcentaje Mensual Personal | | 14,979.51 | 11,783.48 |
| Impuestos por Pagar | 13 | 4,684.74 | 8,599.38 |
| Depositos en Garantia | 14 | 6,604.31 | 12,736.97 |
| Cuentas por Pagar Varios | | 27,053.32 | 4,513.29 |
| Cuentas por Pagar Socios | | 74,919.96 | 9,000.00 |
| Beneficios Sociales | | 4,834.64 | 6,184.15 |
| Gastos Acumulados | 15 | 30,107.59 | 82,280.91 |
| Total Pasivos Corrientes | | <u>245,001.46</u> | <u>2,681,167.80</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones Bancarias | 16 | 3,429,000.00 | 727,000.00 |
| Prestamos de Accionistas | 17 | 185,259.53 | 185,259.53 |
| Total Pasivos no Corrientes | | <u>3,614,259.53</u> | <u>912,259.53</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>3,859,260.99</u> | <u>3,593,427.33</u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Social | 18 | 400.00 | 120.00 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | | 0.00 | 280.00 |
| Reserva Legal | 19 | 960.63 | 960.63 |
| Reservas de Capital | 20 | 460,963.75 | 817,055.09 |
| Resultados Acumulados | 21 | 0.00 | 0.00 |
| Resultado del Ejercicio | | -316,772.38 | -360,608.36 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>145,552.00</u> | <u>457,807.36</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>4,004,812.99</u> | <u>4,051,234.69</u> |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ARASHA C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

| | <u>Notas</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| <u>INGRESOS:</u> | | | |
| HABITACIONES | | 563,693.45 | 445,778.76 |
| ALIMENTOS Y BEBIDAS | | 583,668.54 | 499,956.98 |
| SPA | | 94,570.65 | 82,009.79 |
| TOURS, INSTALACIONES Y OTROS | | 59,531.39 | 61,656.59 |
| TELEFONOS, TELEX, FAX | | 7,900.30 | 8,226.78 |
| LAVANDERIA | | 1,376.31 | 122.50 |
| TOTAL INGRESOS | | 1,310,740.64 | 1,097,751.40 |
| <u>COSTOS Y GASTOS:</u> | | | |
| COSTOS DE VENTAS | 22 | 184,363.98 | 190,650.39 |
| GASTOS DIRECTOS | 23 | 479,889.25 | 346,607.44 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | | 664,253.23 | 537,257.83 |
| RESULTADOS DE OPERACION | | 646,487.41 | 560,493.57 |
| | | | |
| GASTOS NO DISTRIBUIDOS | 24 | 603,356.08 | 466,072.10 |
| GASTOS DE CAPITAL | | 76,646.34 | 171,905.32 |
| GASTOS DEPRECIACION Y AMORTIZACION | | 304,458.59 | 295,692.99 |
| TOTAL OTROS GASTOS | | 984,461.01 | 933,670.41 |
| RESULTADO OPERACIONAL | | -337,973.60 | -373,176.84 |
| Ingresos no Operacionales | | 21,201.22 | 12,568.48 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | -316,772.38 | -360,608.36 |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ARASHA C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

| | 2,003 | 2,002 |
|--|----------------------|----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | -316,772.38 | -360,608.36 |
| AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9) | 257,882.39 | 249,108.28 |
| AJUSTES POR OTRAS AMORTIZACIONES (Nota 11) | 46,576.20 | 46,576.16 |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | -12,313.79 | -64,923.92 |
| VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO | | |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y HUESPEDES | -18,068.37 | -27,845.50 |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS | -1,129.53 | -5,431.83 |
| CUENTAS POR COBRAR SOCIOS | 0.00 | -1,363.85 |
| CUENTAS POR COBRAR VARIOS | -87,586.09 | 397,643.62 |
| PROVISION INCOBRABLES | 0.00 | 311.01 |
| IMPUESTOS FISCALES | 8,506.89 | 55,381.23 |
| INVENTARIOS | 40,718.28 | -23,182.26 |
| PAGOS ANTICIPADOS | -37,675.00 | -11,905.79 |
| DEPOSITOS EN GARANTIA | -550.00 | -29.12 |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | -2,439,952.84 | 2,509,952.84 |
| PROVEEDORES | -24,299.39 | -371,858.94 |
| PORCENTAJE MENSUAL | 3,196.03 | 1,329.99 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | -3,914.64 | -25,403.42 |
| DEPOSITOS EN GARANTIA | -6,132.66 | 34,755.17 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | 65,919.96 | 9,000.00 |
| PROVISIONES SOCIALES | -1,349.51 | 4,618.95 |
| GASTOS ACUMULADOS | -52,173.32 | 77,310.05 |
| VARIOS ACREEDORES | 22,540.03 | -6,079.02 |
| TOTAL VARIACION | -2,531,950.16 | 2,617,203.13 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | -2,544,263.95 | 2,552,279.21 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 9) | -196,379.31 | -11,150.33 |
| VARIACION ACTIVOS DE OPERACION (Nota 10) | 29,449.14 | -7,077.56 |
| VARIACION OTROS ACTIVOS | 0.00 | 0.00 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION | -166,930.17 | -18,227.89 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| VARIACION PRESTAMOS BANCARIOS (Nota 16) | 2,702,000.00 | -2,495,290.25 |
| VARIACION PRESTAMOS ACCIONISTAS | 0.00 | -25,000.00 |
| EFFECTO NETO DEL PATRIMONIO | 4,517.02 | -5,014.35 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 2,706,517.02 | -2,525,304.60 |
| AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO | -4,677.10 | 8,746.72 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 26,938.55 | 18,191.83 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 22,261.45 | 26,938.55 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ARASHA C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003

| CONCEPTO | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | APORTES FUT. CAPIT. | RESERVAS DE CAPITAL | RESULTADOS ACUMULADOS | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL |
|--|----------------|---------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | 120.00 | 0.00 | 280.00 | 1,084,101.90 | 24,227.05 | -285,298.88 | 823,430.07 |
| APROPIACION 15% TRABAJADORES UTILIDAD 2000 | | | | | -5,014.35 | | -5,014.35 |
| APROPIACION RESERVA LEGAL UTILIDAD 2000 | | 960.63 | | | -960.63 | | 0.00 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | -285,298.88 | 285,298.88 | 0.00 |
| ABSORCION PERDIDAS ACUMULADAS | | | | -267,046.81 | 267,046.81 | | 0.00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | | | | | -360,608.36 | -360,608.36 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2002 | 120.00 | 960.63 | 280.00 | 817,055.09 | 0.00 | -360,608.36 | 457,807.36 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | -360,608.36 | 360,608.36 | 0.00 |
| AUMENTO CAPITAL (Nota 18) | 280.00 | | -280.00 | | | | 0.00 |
| AJUSTES REALIZADOS | | | | | 4,517.02 | | 4,517.02 |
| ABSORCION PERDIDAS ACUMULADAS | | | | -356,091.34 | 356,091.34 | | 0.00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | | | | | -316,772.38 | -316,772.38 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2003 | 400.00 | 960.63 | 0.00 | 460,963.75 | 0.00 | -316,772.38 | 145,552.00 |

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

ARASHA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Arashá C. Ltda. fue constituida en la República del Ecuador el 27 de Febrero de 1998 y su finalidad es el turismo, en todas sus formas. Consecuentemente podrá dedicarse a todas las actividades atinentes a la promoción y explotación de esta industria; a la prestación de servicios de asesoría técnica y/o administrativa en materia de turismo; diseño, promoción, dirección, manejo y administración de proyectos turísticos; administración de empresas de turismo y de actividades complementarias a éste.

- 2.- Arashá C. Ltda., en cuanto a sus operaciones, se encuentra regulada por la Corporación Ecuatoriana de Turismo (CETUR) principalmente en lo que se refiere a tarifas de alimentación y hospedaje y su proyecto Hostería Arashá fue calificada en la primera categoría de la Ley Especial de Desarrollo Turístico el 6 de agosto de 1998.

3.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus estados financieros. Mediante acumulación y conforme Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, a partir del 1 de abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

a.- Provisión para cuentas de dudoso cobro

La compañía, durante el 2003, no constituye una provisión para probables pérdidas que podrían surgir en la realización de los saldos por cobrar de transacciones relativas a clientes.

b.- Valuación de Inventarios

La Compañía mantiene inventariados alimentos, bebidas y suministros, que son transferidos a costos a medida que son consumidos, mediante la realización de constataciones físicas y su valoración es determinada sobre la base de promedios de adquisición el cual no excede su valor de mercado.

c.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril de 2000.

Las ganancias y/o pérdidas por ventas y/o retiros si los hay, así como reparaciones y mantenimientos que no implican un aumento en la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio.

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3 y 20 años.

d.- Activos de Operación

Este rubro lo constituyen las existencias de lencería, loza, cristalería, platería, utensilios de cocina y uniformes. Su consumo se determina en base a inventarios físicos anuales y se transfiere al costo la utilización de los mismos.

e.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de las Compañías están gravadas con una tasa del 25% cuando no realiza la capitalización de sus utilidades. Caso contrario la tasa impositiva se reduce al 15%. Su provisión debe registrarse en el ejercicio en que decurre e igualmente deberá realizar la respectiva Conciliación Tributaria. En el caso de Arashá C. Ltda. el Ministerio de Turismo, en base a la Ley Especial de Desarrollo

Turístico, el 6 de Agosto de 1998, mediante acuerdo Ministerial No 092, se otorga a la Hostería Arashá la calificación de primera categoría con lo cual se beneficia, entre otros aspectos, con la exoneración del pago de Impuesto a la Renta, los anticipos del impuestos y las retenciones en la fuente por un periodo de 10 años.

g.- Ingresos y Costos

La compañía registra sus ingresos cuando los servicios son prestados, en base a facturas emitidas y carga como costos los valores incurridos correspondientes a estas facturaciones.

4.- CAJA Y BANCOS

Esta cuenta está compuesta por:

| | 2003 | 2002 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Caja | 5.802,83 | 2.738,11 |
| Bancos ⁽¹⁾ | 16.458,62 | 24.200,44 |
| TOTAL | 22.261,45 | 26.938,55 |

⁽¹⁾ Comprende los siguientes bancos:

| | 2003 | 2002 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Banco Pichincha | 15.721,76 | 24.174,35 |
| Banco Pacífico | 675,15 | 26,09 |
| Banco Pichincha Gana Dólar | 61,71 | 0,00 |
| TOTAL | 16.458,62 | 24.200,44 |

5.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Esta cuenta incluye:

| | 2003 | 2002 |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas por Cobrar | 77.552,83 | 62.070,81 |
| Cheques Protestados | 1.194,15 | 552,48 |
| (-) Provisión Incobrables ⁽²⁾ | -573,49 | -573,49 |
| TOTAL | 78.173,49 | 62.049,80 |

⁽²⁾ Durante el año 2003 no se provisiona ningún valor.

6.- IMPUESTOS FISCALES

El saldo de esta cuenta corresponde a crédito tributario de Iva, valor reflejado en la declaración de Iva de diciembre de 2003

7.- CUENTAS POR COBRAR VARIOS

Dentro de esta cuenta se incluyen \$ 13.320,50 de Carlos Bravo, cuenta que no ha tenido movimiento desde el año 2001 pero la administración de la empresa considera que es un valor que si se va a recuperar por lo cual no se ha realizado la provisión respectiva. Adicionalmente en 2003 se registra dentro de cuentas por cobrar varios la suma de \$ 81.525,94 correspondiente a pagos realizados al Ing. Rafael Hidalgo.

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Dentro de esta cuenta se incluyen:

| | 2003 | 2002 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Seguros | 1.527,77 | 3.446,03 |
| Impuestos Retenidos ⁽³⁾ | 22.583,43 | 17.744,86 |
| Otros | 16.728,54 | 8.547,78 |
| Canje Publicitario | 1.980,21 | 0,00 |
| Anticipo Proveedores | 24.593,72 | 0,00 |
| TOTAL | 67.413,67 | 29.738,67 |

⁽³⁾ En esta cuenta se incluyen \$ 6.771,43 de impuestos retenidos durante el ejercicio 2002, y \$ 4.838,57 de impuestos retenidos durante 2003.

9.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento anual de al de esta cuenta es el siguiente:

| | 2003 | 2002 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVO FIJO | | |
| Saldo Inicio del año | 4'335.574,96 | 4'324.424,63 |
| Compras | 202.498,34 | 11.150,33 |
| Ventas y/o Reclasificaciones | -6.119,03 | 0,00 |
| Suman Activos Fijos | <u>4'531.954,27</u> | <u>4'335.574,96</u> |

| | 2003 | 2002 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| DEPRECIACIONES | | |
| Saldo Inicio del año | 694.589,53 | 445.481,25 |
| Gasto depreciación | 257.882,39 | 249.108,28 |
| Ventas y/o Reclasificaciones | 0,00 | 0,00 |
| Suman Depreciaciones | 952.471,92 | 694.589,53 |
| TOTAL | 3'579.482,35 | 3'640.985,43 |

Los porcentajes de depreciación anuales son : 5% para Edificios; 10% para Muebles y Enseres, Equipo de Hotel y Equipo Oficina, 20% para Vehículos y 33,33% de Equipo Electrónico.

10.- ACTIVOS DE OPERACION

Esta cuenta está compuesta por:

| | 2003 | 2002 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Lencería Habitaciones | 25.771,56 | 46.394,83 |
| Lencería Comestibles y Bebidas | 559,76 | 2.001,19 |
| Loza | 5.017,41 | 8.063,96 |
| Cristalería | 1.270,55 | 1.214,32 |
| Platería | 2.897,64 | 3.199,01 |
| Utensillos de Cocina | 0,00 | 683,46 |
| Uniformes | 0,00 | 3.409,29 |
| TOTAL | 35.516,92 | 64.966,06 |

11.- CARGOS DIFERIDOS

Esta cuenta corresponde a los gastos de preopeación del Hotel, y se amortiza a una tasa del 20% anual. Durante el 2003 la amortización realizada ascendió a la suma de \$ 46.576,20, en tanto que en 2002 la amortización fue de \$ 46.576,16

12.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Incluye lo siguiente:

| | 2003 | 2002 |
|-------------------------------|------------------|---------------------|
| Banco Pichincha | 70.000,00 | 0,00 |
| Abn. Amro Bank ⁽⁴⁾ | 0,00 | 2.452.000,00 |
| Sobregiros bancarios Abn | 0,00 | 57.952,84 |
| TOTAL | 70.000,00 | 2'509.952,84 |

(4) El el año 2003 se refinancia esta obligación, constituyéndose en una obligación a largo plazo puesto que su vencimiento es en el 2005.

13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta se compone de:

| | 2003 | 2002 |
|--|-----------------|-----------------|
| Impuesto Renta Empleados | 74,62 | 68,43 |
| 12% Iva en Ventas | 13.719,23 | 14.140,18 |
| 12% Iva en Compras | -7.827,57 | -4.165,76 |
| 1% Retención en Compras | 554,22 | 326,00 |
| 5% Retención | 12,48 | 229,74 |
| 8% Retención Honorarios | 390,25 | 0,00 |
| Retenciones Fuente Iva | 2.560,68 | 490,11 |
| Crédito Iva (Retenciones de Clientes) ⁽⁵⁾ | -4.799,17 | -2.489,32 |
| TOTAL | 4.684,74 | 8.599,38 |

(5) Los valores registrados en esta cuenta deben contabilizarse en una cuenta de activos (Retenciones de Iva) y mensualmente transferirse como crédito Tributario.

14.- DEPOSITOS EN GARANTIA

Incluye \$ 11.444,14 por depósitos de Huéspedes en 2002 y 6.909,53 en 2003.

15.- GASTOS ACUMULADOS

Dentro de esta cuenta se incluye la suma de USD \$ 24.977,69 por intereses financieros por pagar al ABN AMRO BANK. La provisión realizada en el 2003 está subvalorada en \$ 20.903,98, por cuanto los intereses a diciembre 31 ascienden a la suma de \$ 45.881,67. Se recomienda realizar el ajuste respectivo durante 2004.

16.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Compuesta por:

| INSTITUCION | 2003 | 2002 |
|-----------------------|---------------------|-------------------|
| INTERNATIONAL TRADING | 727.000,00 | 727.000,00 |
| ABN AMRO BANK | 2'702.000,00 | 0,00 |
| TOTAL | 3'429.000,00 | 727.000,00 |

La obligación con International Tradding es considerada por la adiministración de la empresa como de largo plazo, por cuanto dicho préstamo se lo ha venido renovando anualmente y sin pago de capital. Adicionalmente, esta operación no genera interés en este año, puesto que, según certificación de la misma Institución, los intereses comenzarán a correr desde enero de 2004.

La obligación con el ABN Amro Bank está compuesta de tres operaciones con vencimiento febrero, abril y junio de 2005, con intereses que fluctúan entre el 2,80 y el 2,88% anual.

Se debe resaltar que en 2003 se refinancia la operación con el ABN AMRO BANK pero como dicha renovación tampoco ha sido registrada en el Banco Central los intereses que generen dichos préstamos deberan ser considerados como gastos no deducibles mientras dure esta omisión.

17.-PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Los valores adeudados corresponden a:

| | 2003 | 2002 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Gustavo Diez Cordovez | 185.059,27 | 185.059,27 |
| Patricio Diez Pallares | 200,26 | 200,26 |
| TOTAL | 185.259,53 | 185.259,53 |

18.- CAPITAL SOCIAL

Durante el 2003 se produce un incremento de capital de USD \$ 280,00 con lo cual el capital social de la compañía es de USD \$ 400,00, dividido en cuatrocientas (400) participaciones de un dólar cada una. El aumento de capital fue autorizado por la Superintendencia de Compañías según Resolución No 02. Q.IJ.4549 de noviembre 27 de 2002, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 3781 Tomo 134 de diciembre 19 de 2003.

19.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas

20.- RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta obedece a los siguientes movimientos:

| | 2003 | 2002 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo a diciembre 31 | 817.055,09 | 1'084.101,90 |
| Absorción Pérdidas Acumuladas | -356.091,34 | -267.046,81 |
| TOTAL | 460.963,75 | 817.055,09 |

21.- RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

| | 2003 | 2002 |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| Saldo al inicio del año | 0,00 | 18.252,07 |
| Pérdida acumulada ejercicio anterior | - 360.608,36 | -285.298,88 |
| Ajustes y Reclasificaciones | 4.517,02 | 0,00 |
| Saldo resultados acumulados | -356.091,34 | -267.046,81 |
| Absorción con Reservas de Capital | 356.091,34 | 267.046,81 |
| TOTAL | 0,00 | 0,00 |

22.- COSTOS DE VENTAS

Los costos mencionados son de:

| | 2003 | 2002 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Comestibles y Bebidas | 173.186,76 | 174.752,65 |
| SPA | 6.690,25 | 9.536,19 |
| Teléfonos, Telex, Fax | 4.151,34 | 6.361,55 |
| Lavandería | 335,63 | 0,00 |
| TOTAL COSTOS | 184.363,98 | 190.650,39 |

23.- GASTOS DIRECTOS

Incluyen lo siguiente:

| | 2003 | 2002 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Habitaciones | 242.473,55 | 156.346,94 |
| Comestibles y Bebidas | 215.852,56 | 174.873,25 |
| SPA | 21.563,14 | 15.387,25 |
| TOTAL COSTOS | 479.889,25 | 346.607,44 |

24.- GASTOS NO DISTRIBUIDOS

Compuesto por:

| | 2003 | 2002 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administración y Generales | 238.477,15 | 208.505,27 |
| Mercadeo | 131.281,06 | 92.908,29 |
| Operación Mantenimiento Energía | 233.597,87 | 164.658,54 |
| TOTAL GASTOS NO DISTRIBUIDOS | 603.356,08 | 466.072,10 |

25.- SITUACION FISCAL

La empresa no ha sido sujeta de revisión fiscal desde el inicio de sus operaciones.

26.-EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.