

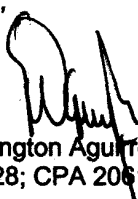
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, abril 20 del 2001

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo		206,747.58
Inversiones Temporales	(Nota 3)	55,028.08
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	191,680.62
Inventarios	(Nota 5)	208,529.65
Pagos anticipados	(Nota 6)	41,355.72
Total activos corrientes		<u>703,341.65</u>

CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 7)	108,405.80
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 8)	701,627.06
CARGOS DIFERIDOS	(Nota 9)	193,241.14
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,706,615.65</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	(Nota 10)	152,420.08
Gastos acumulados por pagar	(Nota 11)	174,368.56
Total de pasivos corrientes		<u>326,788.64</u>

PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 12)	<u>67,114.12</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>393,902.76</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	(Nota 13)	208.00
Reserva Legal		507.73
Reserva de capital		1,042,472.92
Utilidad del ejercicio		<u>269,524.24</u>

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,312,712.89</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,706,615.65</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INGRESOS:		2,470,742.32
Ventas Netas	2,441,452.66	
Otras Rentas	<u>29,289.66</u>	
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Venta	421,446.77	
Gastos de Administración	1,322,529.27	
Depreciaciones y amortizaciones	152,360.30	
0.8% ICC	27,904.32	
Gastos Financieros	7,007.34	
Otros Egresos e Ingresos netos	<u>116,711.14</u>	
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>2,047,959.14</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		422,783.18
15% Trabajadores		63,417.48
25% Impuesto a la renta		67,511.53
Anticipos y retenciones en la fuente		<u>22,329.93</u>
Utilidad Neta		<u>269,524.24</u>

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reservas	Reserva por Rev.del Patrim.	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2000	208.00	222,447.31	359,526.94			116,993.22	699,175.47
Ajuste NEC17			905,760.57	-222,814.59			682,945.98
Ajustes y/o Transferencias		-35,574.27	-1,265,287.51	222,814.59	1,042,472.92	35,574.27	-0-
Utilidad del Ejercicio						269,524.24	269,524.24
Ajustes y/o Transferencias		152,567.49				-152,567.49	-0-
Distribución reserva facultativa		-338,932.80					-338,932.80
TOTAL	208.00	507.73	-0-	-0-	1,042,472.92	269,524.24	1,312,712.89

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación

Utilidad 269,524.24

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones 128,181.34

Resultado por Exposición a la Inflación 132,798.20

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar -103,108.97

Aumento en inventarios -55,099.15

Aumento en gastos anticipados -10,365.88

Aumento en cargos diferidos -19,090.54

Aumento en cuentas por pagar 76,622.12

Disminución gastos acumulados 112,328.77

Efectivo neto utilizado en actividades de operación 531,790.13

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Aumento de propiedades y equipos, neto -76,277.40

Disminución en inversiones temporales 17,088.02

Efectivo neto utilizado por actividades de inversión -59,189.38

Efectivo provisto por actividades de financiamiento:

Disminución en cuentas por cobrar vinculadas 28,331.20

Disminución pasivos a largo plazo -2,998.53

Disminución porción corriente pasivos a largo plazo -48,002.40

Distribución reserva facultativa -338,932.80

Efectivo provisto por actividades de financiamiento -361,602.53

Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo 110,998.22

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año 95,749.36

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 206,747.58

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

Grand Hotel Guayaquil (la Compañía) se constituyo en la ciudad de Guayaquil el 7 de enero de 1975, ante notario publico.

El objeto principal de la compañía es dedicarse a la actividad hotelera además de realizar otras actividades mercantiles y civiles permitidas por la ley.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad y están basados en el costo histórico de acuerdo con la norma de ajuste y conversión a dólares estadounidenses descritas en la NEC 17.

Debido al cambio en la unidad monetaria, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido convertidas y ajustadas a dólares estadounidenses mediante las pautas e índices aplicadas en la NEC 17. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes:

- ✧ Ajustes por inflación de los activos no monetarios y del Patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reexpresión de los Activos no monetarios y del Patrimonio mediante un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulado entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

- ✱ Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o recuperación en el caso de ser estos inferiores.
- ✱ Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y resulta del periodo terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/. 25.000 por U.S. \$ 1, establecidos oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los párrafos anteriores son cargados a la cuenta reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros 3 meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos en sucres a los resultados del periodo comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basa en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenía al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con la normas contables que eligieron a dicha fecha.

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

d) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

e) Provisión por Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la Renta, se calcula mediante la tasa del impuesto (25%) aplicables a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigido.

f) Participación de los Trabajadores en la Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan, con base a las sumas por pagar exigibles.

3. INVERSIONES TEMPORALES

	<u>US \$</u>
Polizas de acumulación	33,352.68
Inversiones Prestige Club	21,675.40
Total	55,028.08

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>US \$</u>
Clientes – huéspedes	142,379.94
Empleados	10,424.47
Anticipo a Contratistas	27,211.84
Grand Hotel Sula	500.97
C & J Turs	624.05
Cosmic Kaos S.A.	1,085.77
Depósitos Utilidades	7,997.86
Deudores Varios	1,544.98
Subtotal	191,769.88
Menos: provisión cuentas incobrables	-89.26
Total	191,680.62

5. INVENTARIOS

	<u>US \$</u>
Bodega	202,503.95
Cocinas y Bares	6,025.70
Total	208,529.65

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

6. PAGOS ANTICIPADOS

	<u>US \$</u>
Pedidos en tránsito	5,622.80
Publicidad	34,776.71
Seguros	905.22
Impuestos	50.99
Total	<u>41,355.72</u>

7. CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS

	<u>US \$</u>
Peder Jacobson (accionista)	21,866.31
Camaronera Deli S.A.	9,736.66
Inversiones Corpthor	52,494.84
Komerpac	10,356.00
Galleta Pecosa S.A.	13,951.99
Total	<u>108,405.80</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>US \$</u>
Mobiliario y Equipo	1,675,344.65
Menos: depreciación acumulada	-973,717.59
TOTAL	<u>701,627.06</u>

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	351,049.92
Adiciones netas	76,277.40
Depreciación del año	-128,181.34
Ajuste NEC 17	402,481.08
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>701,627.06</u>

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

9. CARGOS DIFERIDOS

		<u>US \$</u>
Mejoras a la Propiedad:		300,436.94
Valor original	177,642.11	
Valor reexpresado	122,794.83	
Amortizaciones mejoras a la propiedad arrendada		-107,195.80
Amortización costo	-56,214.11	
Depreciación por reexpresión	-50,981.69	
CORPEI		<u>193,241.14</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

		<u>US \$</u>
Proveedores		82,859.81
Impuestos por pagar		28,826.51
10% servicios empleados		17,913.04
La Curia Arquidiocesana		5,892.23
IESS		3,210.85
Telemarketing		9,507.08
Retenciones por pagar		4,210.56
Total		<u>152,420.08</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

		<u>US \$</u>
Beneficios Sociales		106,857.03
Impuesto a la renta Cía		67,511.53
Total		<u>174,368.56</u>

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

		<u>US \$</u>
Reserva Jubilación Patronal		49,760.00
Reserva para desahucio		2,658.90
Connors Jacobson Hoteles S.A.		14,695.22
Total		<u>67,114.12</u>

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado por la compañía al 31 de diciembre del año 2000 esta dividido en 5.200 acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una.

14. RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para Futuras Capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por Revaloración del Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, a la cuenta Reserva de Capital

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros las Cámaras de Comercio del Ecuador han presentado un recurso de amparo a fin de derogar la resolución #921 emitida por el Servicio de Rentas Internas, el 13 de diciembre del 2000 y publicada en el Registro Oficial # 229 del 21 de diciembre del 2000, que obligaba a las empresas a tributar sobre resultados por exposición a la inflación. A la fecha de este informe, el Tribunal Fiscal ha aceptado el recurso de amparo correspondiente y es posible que, en el corto plazo, el Servicio de Rentas Internas apele la decisión del Tribunal Fiscal, trasladándolo al Tribunal Constitucional como juez de última instancia.