

E D A T E C
Ecuatoriana de Administración Técnica
Asesoría Industrial Financiera y Administrativa
Contabilidad y Auditoría

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
RESOLCORP S.A.
Guayaquil, Ecuador.

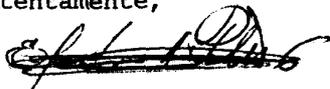
He auditado los balances generales adjuntos de **RESOLCORP S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **RESOLCORP S.A.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Según se indica en la Nota 6 a los estados financieros adjuntos, durante el ejercicio 2003 la compañía ha subvalorado sus depreciaciones en US\$102,643; consecuentemente, el activo y el patrimonio están sobrevalorados en dicho valor.

En mi opinión, excepto lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RESOLCORP S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



ING. ELADIO POTES CARVAJAL
C.P.A. 4.122
SC-RNAE No.044

Guayaquil, Marzo 30, 2004

Clemente Ballén 1823 y Esmeraldas Telf. 2361843-2365941-2360861 Casilla #6076
Guayaquil-Ecuador.



RESOLCORP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

A C T I V O	DIC - 2003		DIC - 2002	
	\$	% DEL TOTAL	\$	% DEL TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	8.975	0,29	13.839	0,5
Cuentas por Cobrar	81.322	2,67	81.094	2,7
Inventarios	11.281	0,37	7.123	0,2
Gtos y Pagos Anticipados	20.347	0,67	7.690	0,3
Total	121.925	4,00	109.745	3,7
ACTIVO FIJO:				
Total al Costo	2.869.870	94,08	2.858.602	95,4
Depreciación Acumulada	298.963	9,80	271.831	9,1
ACTIVO FIJO NETO	2.570.907	84,28	2.586.771	86,3
CARGOS DIFERIDOS	357.675	11,73	300.742	10,0
TOTAL DEL ACTIVO	3.050.507	100,00	2.997.258	100,0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Porción Corriente, PLP proveedores	19.934	0,65	25.077	0,8
Otras Ctas. por Pagar	28.947	0,95	21.247	0,7
Nóminas y Pasivos Acumulados	59.264	1,94	40.187	1,3
Participación Laboral	820	0,03	323	0,0
Impuesto sobre la Renta	164	0,01	364	0,0
Impuesto sobre la Renta	878	0,03	1.159	0,0
Total	110.008	3,61	88.357	2,9
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Préstamos Bancarios	1.847.667	60,57	1.847.667	61,6
Préstamos por Pagar a Accionistas	30.000	0,98	0	0,0
Total a Largo Plazo	1.877.667	61,55	1.847.667	61,6
TOTAL PASIVO	1.987.675	65,16	1.936.023	64,6
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	60.000	1,97	60.000	2,0
Aporte Futura Capitalizacion	11.706	0,38	11.706	0,4
Reserva Legal	28	0,00	4	0,0
Reserva Facultativa	108	0,00	108	0,0
Reservas de Capital	960.177	31,48	960.177	32,0
Utilidades no Distribuidas	30.761	1,01	28.334	0,9
Utilidad del Ejercicio	52	0,00	906	0,0
Total Patrimonio	1.062.832	34,84	1.061.235	35,4
TOTAL PASIVO Y PATRIM. SOCIAL	3.050.507	100,00	2.997.259	100,0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

RESOLCORP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2003

	EJERCICIO 2002		EJERCICIO 2001	
	DOLARES	%	DOLARES	%
VENTAS NETAS	413.987	100,0	435.102	100,0
COSTO DE VENTAS	-200.814	-48,5	-254.418	-58,5
UTILIDAD BRUTA	213.172	51,5	180.684	41,5
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	-89.845	-21,7	-95.486	-21,9
Ventas	-45.134	-10,9	-69.355	-15,9
Total	-134.979	-32,6	-164.841	-37,9
UTILIDAD EN OPERACIONES	78.194	18,9	15.843	3,6
GASGOS FINANCIEROS	-77.100	-18,6	-13.414	-3,1
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	1.094	0,3	2.429	0,6
PARTICIPACION LABORAL	-164	0,0	-364	-0,1
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-878	-0,2	-1.159	-0,3
UTILIDAD NETA	52	0,0	906	0,2
UTILIDAD NETA POR ACCION	0,00003		0,00060	

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

RESOLCORP S.A.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

DETALLE	AÑO 2003	AÑO 2002
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	52	906
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	26.256	64.856
Amortización Diferidos	0	127.008
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-228	-23.586
Disminución (Aumento) en Inventarios	-4.158	5.425
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-12.657	-3.648
Aumento (disminución) en Proveedores	7.700	432
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	19.575	35.851
Aumento (Disminuc) en Partic. Laboral	-200	212
Aumento (Disminuc) en Impto. A la Renta	-281	944
FLUJO NETO (Utilizado) EN OPERACIONES	36.058	208.400
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en Activos Fijos	-10.392	-791
Disminución (Aumento) en Otros Activos	-56.933	0
FLUJO NETO UTILIZADO EN INVERSIONES	-67.324	-791
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminuc) Porc. Corriente, PLP	-5.143	25.077
Aumento (Disminuc) en Pasivos a Largo Plazo	30.000	-223.833
Aumento (Disminución) en el Patrimonio	1.545	-7.939
FLUJO NETO (Utilizado) EN FINANCIAMIENTO	26.402	-206.695
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	-4.864	914
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	13.839	12.925
Saldo al final del año	8.974	13.839

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

RESOLCORP S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA	RESERVA	RESERVA	RESERVAS	UTILIDAD	PERDIDAS
				LEGAL	FACULTATIVA	DE CAPITAL	NO DISTRIBUIDA	Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DEL 2001	1.068.268	60.000	11.706	4	108	960.177	35.628	645
EJERCICIO 2002								
Transferencia Utilidad Ejerc. Anterior	0						645	-645
Ajustes	-7.939						-7.939	
Utilidad Neta del Ejercicio	906							906
TOTAL A DIC.31 DEL 2002	1.061.235	60.000	11.706	4	108	960.177	28.334	906
EJERCICIO 2003								
Transferencia Utilidad Ejerc. Anterior	0			24	0		882	-906
Ajustes	1.545						1.545	
Utilidad Neta del Ejercicio	52							52
TOTAL A DIC.31 DEL 2003	1.062.832	60.000	11.706	28	108	960.177	30.761	52

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

RESOLCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 28 de Marzo del año 1994.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La Administración de Hoteles, Agencias de Viajes, Restaurantes, Clubes y Cafeterías.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) **INVENTARIOS:**

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

b) **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :**

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

c) **PARTICIPACION DE TRABAJADORES:**

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

d) **IMPUESTO A LA RENTA:**

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

e) **REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:**

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

f) **UTILIDAD NETA POR ACCION:**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	57,399	48,341
Otros	23,922	32,753
Total	81,322	81,094

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Insumos de Cocina y Varios	11,281	7,123

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terrenos	641,215	641,215
Edificios	1,883,565	1,883,565
Instalaciones	202,353	202,200
Equipos de Habitación	78,508	78,509
Muebles y Enseres	33,623	30,581
Equipos de Computación	9,153	5,814
Equipos de Oficina	7,636	6,878
Equipo de Lavandería	2,244	
Equipos de Cocina	11,573	9,840
Total	2,869,870	2,858,602
Depreciación Acumulada	298,963	271,831
Neto	2,570,907	2,586,771

Durante el ejercicio 2003 sólo se ha depreciado un 20% del valor a depreciar; es decir falta cargar a resultados \$102,643 en concepto de Gastos de Depreciación.

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía NO registra Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2003, los pasivos a largo plazo corresponden en su totalidad a préstamos bancarios, los mismos fueron reestructurados en el año 2002. El detalle es el siguiente

	CORRIENTE	LARGO PLAZO
Corp. Financ.Nacional	19,933.75	1,698,521.93
Corp. Financ. Nacional		149,144.82
Total	19,933.75	1,847,666.75

Estos préstamos están garantizados con hipoteca del inmueble, Mobiliario, Equipos y acciones.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 1,500,000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2003, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía registra un incremento de 24 dólares de los Estados Unidos de América en su Reserva Legal.

NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2003 y 2002, fueron las siguientes:

	2003	2002
Utilidad antes de Part. Laboral	1,094	2,429
Más: Gastos no deducibles	2,581	2,571
Participación Laboral	164	364
Utilidad Gravable	3,511	4,636
Impuesto a la Renta	878	1,159

Para el año 2003 la Compañía provisionó y pagó el 25.0%, en concepto de Impuesto a la Renta. Por el año 2002 también pagó el 25.0%.

NOTA 13. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 30 del 2004), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.

