PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Carchi 702 y 9 de Octubre Piso 2
Casilla 09-01-5820
Guayaquil - Ecuador
Teléfono: (593) 4 2288-199
Celular: (593) 9 9513-843
Fax: (593) 4 2286-889

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 14 de marzo del 2003

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Solcentro S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Solcentro S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Solcentro S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Como se expone en la Nota 10, durante los años 2002 y 2001 existieron saldos (por cobrar y por pagar) y transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas por diferentes servicios cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Dichas transacciones y saldos con compañías

PRICEWATERHOUSECOOPERS

A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Solcentro S.A.
Guayaquil, 14 de marzo del 2003

y partes relacionadas han incidido en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía durante los mencionados años.

Pricewaterhousecoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

SOLCENTRO S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		42,704	79,706
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes		68,530	64,986
Compañías relacionadas	10	62,194	24,841
Impuestos y retenciones		36,629	29,043
Otros		200	1,760
Menos - Provisión para cuentas incobrables	7	(2,142)	(1,601)
		165,411	119,029
Inventarios	3	32,213	34,641
Gastos pagados por anticipado		19,288	20,401
Total del activo corriente		259,616	253,777
INVERSIONES PERMANENTES	4	4,762,120	4,762,120
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	5	530,735	596,193
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6	370,282	531,397
Total del activo		5,922,753	6,143,487

Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		30,392	83,118
Compañías relacionadas	10	182,421	129,999
Impuestos y contribuciones		14,447	15,662
Otras		46,869	35,156
		274,129	263,935
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	7	25,657	21,749
Intereses por pagar	7 y 10	82,880	83,783
		108,537	105,532
Total del pasivo corriente		382,666	369,467
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas	10	3,136,215	3,230,838
PATRIMONIO (según estado adjunto)		2,403,872	2,543,182
Total del pasivo y patrimonio		5,922,753	6,143,487

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Norman Bock
Gerente General

SOLCENTRO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2002	2001
Ingresos por servicios	1,435,559	1,382,105
Costos y gastos de operación	(627,817)	(680,879)
Utilidad bruta	807,742	701,226
Gastos operacionales	(902,315)	(707,165)
Gastos financieros	(53,598)	(19,354)
Pérdida en operación	(148,171)	(25,293)
Otros ingresos (egresos), neto	8,861	(4,171)
Pérdida neta del año	(139,310)	(29,464)

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Norman Bock
Gerente General

SOLCENTRO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001		200	50,252	680,414	2,131,961	(86,617)	2,776,210
Otros movimientos				(204,077)		513	(203,564)
Aumento de capital mediante capitalización de aportes, aprobado en la Junta General de Accionistas del 19 de septiembre del 2000	9	600	(600)				-
Pérdida neta del año						(29,464)	(29,464)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		800	49,652	476,337	2,131,961	(115,568)	2,543,182
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC No. 17				(476,337)	476,337		-
Pérdida neta del año						(139,310)	(139,310)
Saldos al 31 de diciembre del 2002		800	49,652	-	2,608,298	(254,878)	2,403,872

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Norman Bock
Gerente General

SOLCENTRO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida neta del año		(139,310)	(29,464)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	85,904	79,247
Amortización	6	189,930	164,050
Provisión para cuentas incobrables	7	541	653
		137,065	214,486
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(46,923)	(17,655)
Inventarios		2,428	(954)
Gastos pagados por anticipado		1,113	(14,808)
Cuentas y documentos por pagar		(11,828)	21,040
Pasivos acumulados		3,005	10,435
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		84,860	212,544
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	5	(20,446)	(42,933)
Adiciones de cargos diferidos y otros activos, neto	6	(28,815)	(22,745)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(49,261)	(65,678)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Cancelación de cuentas por pagar a largo plazo compañías relacionadas y accionistas	10	(72,601)	(50,000)
(Disminución) de obligaciones bancarias		-	(19,854)
Otros movimientos en el patrimonio		-	513
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(72,601)	(69,341)
(Disminución) incremento neto de efectivo		(37,002)	77,525
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		79,706	2,181
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		42,704	79,706

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Norman Bock
Gerente General

SOLCENTRO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en diciembre de 1997 y su objeto social consiste principalmente en la instalación y administración de hoteles, restaurantes, cafeterías; y a la explotación y desarrollo de la actividad turística. Adicionalmente puede dedicarse a la compra, venta, administración de bienes inmuebles y a la construcción por cuenta propia o ajena de toda clase de edificios, inclusive en propiedad horizontal. Solcentro S.A. es subsidiaria de Caroni Bussines Ltd. domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas, la cual posee el 82% del capital social, debido a ello, Solcentro S.A. es una compañía extranjera según la Ley de Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros prevista en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. En la actualidad la Compañía es copropietaria directa e indirectamente a través de su subsidiaria Cimaverde S.A. del 100% del edificio Francisco de Goya donde funciona el hotel denominado "Howard Johnson La Carolina", ubicado en la ciudad de Quito. Ver Nota 5. A partir del año 2002, la administración del hotel fue entregada a un operador particular. Ver Nota 8.

Como se expone en la Nota 10, durante los años 2002 y 2001 existieron costos y gastos significativos realizados por servicios de asesoría técnica, servicios de personal, gastos de operación y explotación comercial, sublicencia de nombre, entre otros con compañías y partes relacionadas. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por US$62,194 (2001: US$24,481) y US$3,401,516 (2001: US$3,528,403) respectivamente. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) **Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Incluye el efectivo en caja y depósitos mantenidos en bancos de libre disponibilidad.

c) Gastos pagados por anticipado -

Representan principalmente las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización que se registra con cargo a los resultados del año durante el plazo de vigencia de las pólizas y se muestran al costo histórico.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para alimentos, bebidas, suministros, materiales y repuestos y otros utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

e) Inversiones permanentes -

Las inversiones en acciones de la compañía subsidiaria Cimaverde Cía. Ltda. se muestran al valor del costo ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17. La Compañía debió aplicar, a partir del año 2002, el método de valor patrimonial proporcional para valorar dichas inversiones; el efecto de este asunto no se consideró significativo, considerando los estados financieros en su conjunto, debido a que el incremento patrimonial en la compañía subsidiaria en el mencionado año se originó por la revalorización de su activo fijo.

f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado (que incluye los costos financieros originados en los pasivos que financiaron la adquisición y construcción de las edificaciones e instalaciones del hotel hasta la puesta en marcha del mismo) y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

El saldo neto ajustado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) **Cargos diferidos y otros activos -**

Están constituidos principalmente por: i) gastos de organización y preoperativos identificados con la etapa preoperativa y de preapertura de la Compañía los cuales son amortizados en línea recta en un plazo de 10 años, a partir del 1 de septiembre de 1999; y, ii) activos de operación los cuales son amortizados en línea recta a 1 y 3 años, tiempo que se considera adecuado en la industria hotelera. Los cargos diferidos y otros activos se muestran al costo histórico o valor ajustado (que incluye los costos financieros originados en los pasivos que financiaron los gastos de organización y preoperativos hasta la puesta en marcha del hotel) y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda. Los costos y gastos antes mencionados fueron activados hasta el 1 de septiembre de 1999, fecha de inicio de las operaciones productivas.

h) **Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no ha constituido esta provisión por presentar pérdidas.

i) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

materializa hasta el 31 de diciembre del 2002, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no ha constituido dicha provisión por presentar pérdidas.

j) **Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

	2002	2001
Alimentos y bebidas	17,847	18,814
Suministros, materiales y repuestos	14,013	15,635
Otros	353	192
	32,213	34,641

NOTA 4 - INVERSIONES PERMANENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - INVERSIONES PERMANENTES
(Continuación)

Razón social	Participación en el capital %	Valor nominal US$	2002 Valor en libros US$	2002 Valor patrimonial proporcional US$ (1)	2001 Valor en libros US$	2001 Valor patrimonial proporcional US$ (1)	Activida principal
Cimaverde Cía. Ltda. (2)	100	11,866	4,762,120	4,810,133	4,762,120	3,894,762	Inmobiliaria
		11,866	4,762,120	4,810,133	4,762,120	3,894,762	

(1) Valores calculados con base en el patrimonio según estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2002 y 2001, de esta compañía relacionada.

(2) Corresponde al 100% de las acciones mantenidas en esta compañía cuyo principal activo lo constituye un terreno y edificio denominado Francisco de Goya donde funciona el hotel Howard Johnson La Carolina. El terreno y edificio en Cimaverde Cía. Ltda. se presenta al valor resultante de un avalúo practicado por un perito independiente en julio del 2001.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	2002	2001	Tasa anual de depreciación %
Edificio (1)	31,693	31,693	2
Instalaciones (1)	89,137	84,411	10
Maquinaria industrial	165,466	164,515	10
Equipos de oficina y muebles y enseres (1)	429,615	427,115	10
Equipos de computación y comunicación (2)	81,306	69,312	20, 33 y 10
Otros	3,681	3,681	10
	800,898	780,727	
Menos - depreciación acumulada	(270,163)	(184,534)	
	530,735	596,193	

(1) Incluye aproximadamente US$295,760 de diferencias en cambio activadas durante la etapa preoperativa. Véase Nota 2 f).

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

(2) A partir del 2002, basados en la legislación vigente, las adquisiciones de equipos de computación se deprecian a razón del 33% anual, el efecto de este cambio no fue significativo en los estados financieros.

Movimiento:

	2002	2001
Saldos al 1 de enero	596,193	632,507
Adiciones	20,446	42,933
Depreciación del año	(85,904)	(79,247)
Saldos al 31 de diciembre	530,735	596,193

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	2002	2001
Gastos de organización y preoperativos (1)	727,818	727,818
Activos de operación	129,079	114,784
Sistemas de computación	56,758	51,425
Otros menores	3,273	3,273
	916,928	897,300
Amortización acumulada	(546,646)	(365,903)
	370,282	531,397

(1) Incluye diferencias en cambio por aproximadamente US$472,799 del periodo preoperativo y preapertura originado en préstamos de accionistas efectuados para financiar la puesta en marcha del hotel. Véase además Notas 2 g) y 10.

Movimiento:

	2002	2001
Saldos al 1 de enero	531,397	672,702
Adiciones netas	28,815	22,745
Amortización del año	(189,930)	(164,050)
Saldos al 31 de diciembre	370,282	531,397

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2002				
Provisión para cuentas incobrables	1,601	541	-	2,142
Beneficios sociales	21,749	357,675	(353,767)	25,657
Intereses por pagar	83,783	50,785	(51,688)	82,880
Año 2001				
Provisión para cuentas incobrables	948	19,227	(18,574)	1,601
Beneficios sociales	9,562	331,078	(318,891)	21,749
Intereses por pagar	85,535	17,513	(19,265)	83,783
Participación de los trabajadores en las utilidades	212	-	(212)	-
Impuesto a la renta	301	-	(301)	-

NOTA 8 - CONTRATOS

Contrato de sublicencia de instalación de huéspedes "Howard Johnson" -

El 22 de julio de 1998 Solcentro S.A. y Edifgoya S.A., compañía que tiene el derecho exclusivo y absoluto dentro del Ecuador para sublicenciar instalaciones de alojamiento para huéspedes en asociación con la marca Howard Johnson, suscribieron un contrato no exclusivo por el cual se otorga la licencia para usar el nombre Howard Jonhson en relación con la operación de la instalación del edificio Francisco de Goya ubicado en la ciudad de Quito, para brindar los servicios prestados, para promover y publicitar la instalación, la cual se aplica a la instalación especificada. El nombre de la instalación será "Howard Johnson - La Carolina Hotel". A partir del año 2001 los derechos y obligaciones para sublicenciar están a cargo de Olansur S.A. (Compañía relacionada).

Plazo: El contrato tiene un periodo de vigencia de siete años y vence el 20 de diciembre del 2007.

Tarifas continuas: Solcentro S.A. pagará mensualmente: a) 1,5%, libre de impuestos, de los ingresos brutos atribuibles por la renta de habitaciones de huéspedes; así como también un porcentaje de la utilidad bruta de operación, libre de impuestos, que anualmente represente una cantidad no mayor al 4,5% de ingreso bruto de habitaciones; b) una tarifa de US$1,000, libres de impuestos, pagadera cada 6 meses; y, c) una contribución de mercadotecnia no reembolsable, libre de impuestos, del 1% del ingreso bruto por habitaciones.

NOTA 8 - CONTRATOS
(Continuación)

Contrato de Comodato -

El 3 de enero del 2000 Solcentro S.A. y la compañía Cimaverde Cía. Ltda. propietaria de las alícuotas de propiedad horizontal que representan el 68% del terreno y demás bienes comunes del edificio Francisco de Goya firmaron un contrato en el cual se resuelve entregar en calidad de comodato o préstamo de uso gratuito dichos bienes a la compañía Solcentro S.A. para destinarlo a uso exclusivo de hotel. (Véase además Nota 4).

Plazo: El contrato tiene una duración de 10 años contados desde la fecha de suscripción del mismo (3 de enero del 2000).

Gastos operacionales por uso del bien: Todos los gastos que generen el uso de los bienes otorgados en comodato son asumidos por Solcentro S.A., en los cuales se incluye gastos por expensas locativas y no locativas, pago de impuestos prediales y demás que se generen por el uso de hotelería.

Contrato de operación y explotación comercial -

Mediante este contrato suscrito el 3 de enero del 2002, Olansur S.A. (Compañía relacionada) se obliga a establecer y a poner en funcionamiento la organización administrativa y contable del inmueble ""Howard Johnson - La Carolina Hotel". Como compensación, Solcentro S.A. cancela mensualmente a Olansur S.A. por los servicios recibidos en concepto de honorarios un porcentaje que fluctúa entre 10% y 20% de las utilidades brutas que genere el hotel. El plazo de duración de este contrato es de 7 años a partir de la fecha de suscripción del mismo.

En el 2002 la Compañía reconoció, con cargo a resultados del año, US$36,005 por este concepto incluido en el rubro Gastos operacionales en el Estado de resultados. Véase Nota 10.

Contrato de previsión de servicios y de personal -

La Compañía mantiene un contrato de prestación de personal con Alitecsa S.A. la cual le provee el personal necesario para el funcionamiento de sus instalaciones y atención a huéspedes. En compensación la Compañía cancela una comisión del 4% sobre el valor de la nómina más prestaciones y beneficios de Ley. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha de suscripción y renovable a su vencimiento si las partes no acuerdan lo contrario. Véase además Nota 10.

NOTA 9 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 está constituido por 800 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una. La Junta General de Accionistas

NOTA 9 - CAPITAL
(Continuación)

celebrada el 19 de septiembre del 2000, aprobó incrementar el capital en US$600 mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2002 y 2001 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas y administradores comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2002	2001
Alitecsa S.A.:		
Reembolsos de gastos por servicio de personal (1)	370,151	331,071
Comisiones (1)	17,733	14,073
	387,884	345,144
Consorcio Nobis:		
Asesoría técnica (2)	120,000	-
Olansur S.A.		
Sublicencia de instalación de huéspedes (3)	53,882	56,095
Operación y explotación comercial (3)	36,005	-
	89,887	56,095
Rolpa S.A.:		
Intereses financieros	48,973	-
The Marketing Partnership Ltd.	1,368	1,368

(1) y (3) Véase Nota 8.

(2) Corresponde a facturación por concepto de asesoramiento en la dirección técnica, administrativa, financiera, contable, comercial y de otra índole que realiza el Consorcio a la Compañía sobre el cual existe un convenio verbal.

Composición de los saldos, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	2002	2001
Activo		
Cuentas y documentos por cobrar		
Alitecsa S.A.	59,581	16,271
Olansur S.A.	2,613	120
Proyectos NOBIS S.A.	-	6,941
Consorcio Nobis	-	903
Siamsa S.A.	-	606
	62,194	24,841
Pasivo		
Cuentas y documentos por pagar		
Rolpa S.A. (1)	99,624	77,603
Olansur S.A.	55,729	24,362
Consorcio Nobis	11,100	-
The Marketing Partnership Ltd.	7,200	7,200
Operhotel S.A.	3,711	20,282
Alitecsa S.A.	3,173	-
Nobis Enterprise	1,332	-
Benton Overseas Ltd.	552	552
	182,421	129,999
Intereses por pagar		
Rolpa S.A. (1)	65,472	67,743
Constructora Carvajal y Asoc.	13,166	13,166
The Marketing Partnership Ltd.	4,242	2,874
	82,880	83,783
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo (2)		
Rolpa S.A. (1)	2,622,905	2,717,528
Constructora Carvajal y Asoc.	513,310	513,310
	3,136,215	3,230,838
	3,401,516	3,444,620

(1) Durante el año 2002, estos saldos fueron cedidos por Negocentro S.A. a Rolpa S.A. según acuerdos suscritos entre dichas compañías relacionadas.

(2) Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas corresponden fundamentalmente a préstamos para la adquisición y adecuación del hotel que generan un interés del 2.7% anual y se estima serán cancelados en el largo plazo. A inicios del año 2001, Caroni Bussines Ltd. (anterior acreedor) transfirió sus derechos y obligaciones en iguales condiciones a las originalmente pactadas a la Compañía relacionada Rolpa S.A. (2001: Negocentro S.A.), con domicilio en Ecuador. Dicha compañía relacionada y accionista decidieron condonar los intereses financieros sólo por los años 2002 y 2001. En adición a lo indicado, el pasivo con Ropla S.A. (2001: Negocentro S.A.) incluye US$331,672 (2001: US$404,273) correspondiente a un préstamo para capital de trabajo, el mismo que inicialmente fue contabilizado en sucres y

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

posteriormente durante el año 2001 corregido a su moneda original en dólares estadounidenses, generando un ajuste que fue realizado contra la cuenta Reexpresión monetaria que recoge los ajustes producto de la conversión a dólares estadounidenses (NEC No. 17). Este pasivo a partir de enero del año 2002 devenga un interés del 15.74% anual, con dividendos mensuales y vencimiento final en diciembre del 2005.

NOTA 11 - IMPUESTOS

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2003), la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 1999 a 2002 inclusive, aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año, las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US$115,568 (2001: US$98,114).

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 12 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidad de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

Año 2002	Según registros contables	Diferencias	Según estados financieros
Balance general			
Activo			
Gastos pagados por anticipado	-	19,288	19,288
Cargos diferidos y otros activos	389,570	(19,288)	370,282
	389,570	-	389,570
Pasivo			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	42,824	(12,432)	30,392
Compañías relacionadas	150,693	31,728	182,421
Otras	83,548	(36,679)	46,869
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	-	25,657	25,657
Intereses por pagar	-	82,880	82,880
Cuentas por pagar a largo plazo			
Diferidos y otros pasivos	91,154	(91,154)	-
	174,702	-	155,406
Estado de resultados			
Gastos financieros	(64,598)	11,000	(53,598)
Gastos operacionales	(891,315)	(11,000)	(902,315)
	(955,913)	-	(955,913)

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

Año 2001	Según registros contables	Diferencias	Según estados financieros
Balance general			
Activo			
Gastos pagados por anticipado	-	20,401	20,401
Cargos diferidos y otros activos	551,798	(20,401)	531,397
	551,798	-	551,798
Pasivo			
Cuentas y documentos por pagar			
Compañías relacionadas	105,637	24,362	129,999
Otras	78,022	(42,866)	35,156
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	-	21,749	21,749
Intereses por pagar	-	83,783	83,783
Cuentas por pagar a largo plazo			
Diferidos y otros pasivos	87,028	(87,028)	-
	165,050	-	140,688
Estado de resultados			
Gastos financieros	(39,559)	20,205	(19,354)
Otros egresos, neto	16,034	(20,205)	(4,171)
	(23,525)	-	(23,525)

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.