

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Hotel S.P.A. Resort Vista del Mundo S.A.
Otavalo, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **Hotel S.P.A. Resort Vista del Mundo S.A.** al 31 de diciembre del 2001, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hotel S.P.A. Resort Vista del Mundo S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Pannell Kerr Forster

5 de abril del 2002
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

HOTEL S.P.A. RESORT VISTA DEL MUNDO**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en USDólares)

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	9,324.19
Impuestos	2,164.80
Cuentas por cobrar (Nota D)	4,751.23
Inventarios (Nota E)	7,022.60
Pagos anticipados	2,904.71

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	26,167.53
------------------------------------	------------------

PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)	769,499.20
--	-------------------

OTROS ACTIVOS (Nota G)	19,428.84
-------------------------------	------------------

TOTAL DEL ACTIVO	815,095.57
-------------------------	-------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Sobregiro bancario	10,326.63
Cuentas por pagar (Nota H)	40,406.19
Obligaciones con el IESS	1,688.07
Obligaciones fiscales	1,737.40

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	54,158.29
------------------------------------	------------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)

Capital social	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	835,233.74
Pérdidas acumuladas	(75,096.46)

TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	760,937.28
--	-------------------

TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	815,095.57
--	-------------------

Vea notas a los estados financieros

HOTEL S.P.A. RESORT VISTA DEL MUNDO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en USDólares)

Ingresos operacionales	186,940.61
Otros ingresos	<u>2,390.55</u>
	<u>189,331.16</u>
Costo de productos vendidos	27,750.52
Gastos de personal	79,181.39
Gastos de mantenimiento	22,699.34
Depreciaciones y amortizaciones	51,555.95
Otros gastos	<u>67,950.96</u>
	<u>249,138.16</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>(59,807.00)</u></u>

Vea notas a los estados financieros

HOTEL S.P.A. RESORT VISTA DEL MUNDO S.A.
ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero del 2001	400.00	835,233.74	(15,289.46)
Emisión de acciones	400.00		
Pérdida del ejercicio			(59,807.00)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>800.00</u>	<u>835,233.74</u>	<u>(75,096.46)</u>

Vea notas a los estados financieros

HOTEL S.P.A. RESORT VISTA DEL MUNDO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado USDólares)

PERDIDA DEL EJERCICIO	(59,807.00)
Partidas que no requieren utilización de efectivo:	
Depreciación	41,841.52
Amortización	9,714.43
	<u>(8,251.05)</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:	
Impuestos	(2,164.80)
Cuentas por cobrar	(4,751.23)
Inventarios	(7,022.60)
Pagos anticipados	(2,904.71)
Sobregiro bancario	10,326.63
Cuentas por pagar	40,806.19
Obligaciones con el IESS	1,688.07
Obligaciones fiscales	1,737.40
	<u>37,714.95</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>29,463.90</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adiciones de activo fijo	(14,086.16)
Adiciones de activos de operación	(6,053.55)
	<u>(20,139.71)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(20,139.71)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO	9,324.19
Saldo del efectivo al inicio del período	<u>0.00</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>9,324.19</u></u>

Vea notas a los estados financieros

HOTEL S.P.A. RESORT VISTA DEL MUNDO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresadas en US Dólares)

A. HOTEL S.P.A. RESORT VISTA DEL MUNDO S.A.:

La Compañía se constituyó en la ciudad de Otavalo y se inscribió en el Registro Mercantil de ese mismo cantón el 15 de noviembre del año 2000.

El objeto principal de la Compañía es dedicarse a todas las actividades relacionadas con el turismo y aquellas que la Ley se lo permita.

La Compañía esta gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el presidente y gerente general.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, que es la moneda de uso corriente en el Ecuador, y de acuerdo con los principios contables promulgados en la República del Ecuador, que son los utilizados en la preparación de los estados financieros que se adjuntan. A continuación mencionamos los principios de contabilidad que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables no se ha registrado por cuanto la Compañía no presenta cuentas de dudosa recaudación.

Los inventarios se registran al costo de adquisición y para determinar su costo unitario se utiliza el método promedio. El costo de venta se determina por el resultado de la variación inicial y final de los inventarios.

La propiedad, maquinaria y equipo se registra al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

HOTEL S.P.A. RESORT VISTA DEL MUNDO S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)**

La vida útil estimada de la propiedad, maquinaria y equipo, es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificio	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	5

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

La amortización de los activos de operación registrados en Otros activos, se efectúa por el método de línea recta en un período de tres años, de acuerdo al criterio de la gerencia.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y con una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

C. EFFECTIVO:

El saldo de esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Caja general	247.03
Caja gastos varios	(1) <u>9,077.16</u>
	<u>9,324.19</u>

(1) Esta caja es administrada por el Gerente de la Compañía.

HOTEL S.P.A. RESORT VISTA DEL MUNDO S.A.**D. CUENTAS POR COBRAR:**

Esta cuenta se compone de:

Clientes	66.08
Anticipo a proveedores	60.00
Empleados	799.86
Tarjetas de crédito	2,492.67
Otras	(1) <u>1,332.62</u>
	<u>4,751.23</u>

(1) Incluye principalmente valores por liquidar con ECUAVISA por diferencias entre lo facturado y pagado.

E. INVENTARIOS:

Representa principalmente las existencias de artículos para atender los requerimientos de alimentos, bebidas y suministros varios.

F. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	<u>Saldo al 01-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-12-01</u>
Terrenos	35,000.00		35,000.00
Edificios	695,314.43		695,314.43
Maquinaria equipo cocina	39,419.79	2,292.47	41,712.26
Maquinaria equipo SPA		1,453.41	1,453.41
Maquinaria y equipo Hotel		5,740.97	5,740.97
Muebles y enseres	27,861.40	851.96	28,713.36
Equipo de computación		<u>3,747.35</u>	<u>3,747.35</u>
	<u>797,595.62</u>	14,086.16	811,681.78
Depreciaciones	<u>341.06</u>	<u>(41,841.52)</u>	<u>42,182.58</u>
	<u>797,254.56</u>	<u>(27,755.36)</u>	<u>769,499.20</u>

G. OTROS ACTIVOS:

Corresponde al valor neto de la platería, loza, cristalería, lencería y uniformes, luego de haber reducido la amortización por US\$9,714.43 correspondiente al período.

HOTEL S.P.A. RESORT VISTA DEL MUNDO S.A.**H. CUENTAS POR PAGAR:**

Incluye las siguientes cuentas:

Proveedores	5,897.53
Anticipo de clientes	3,773.30
Cuenta accionistas	21,687.67
10% servicio de Hotel	6,570.08
Sueldos por pagar	2,477.61
	<hr/>
	40,406.19
	<hr/>

I. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Se divide en 800 acciones nominativas y ordinarias de US\$1.00 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones: Son aportes de los accionistas para apoyar el negocio en su fase de instalación. Estos valores se pueden convertir en capital social.

Pérdidas acumuladas: La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la compensación de la pérdida causada en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco primeros períodos impositivos siguientes sin que exceda en cada período el 25% de dichas ganancias.

Las pérdidas que han sido compensadas con otras cuentas patrimoniales, como Reexpresión monetaria, no pueden ser utilizadas como deducciones tributarias en ejercicios futuros.

J. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.