

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO C. LTDA.

CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

*Ingresar al micro y
archivar en el Dk
104.05.06*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO.- "RUHOTEL" C. LTDA.

Hemos examinado el Balance General de **RUEDA DE HOTELES Y TURISMO 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.

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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RUEDA DE HOTELES Y TURISMO C. LTDA.**, 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.

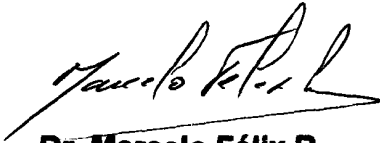
Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE - 084

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

Marcelo Félix Ribadeneira
Doctor en Auditoría

La Compañía elabora los estados financieros basados en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales en algunos aspectos podrían diferir de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto los estados financieros que se adjuntan tienen como fin presentar la posición financiera de **RUEDA DE HOTELES Y TURISMO C. LTDA.** de conformidad con principios y prácticas contables aceptadas en la República del Ecuador y no para otros países y jurisdicciones.

Quito, 31 de marzo de 2004



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

~~255/504~~

2467.745
7342.841

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

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO 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	11,306.90	25,146.36
Huespedes y Clientes- Neto	5	166,385.19	191,802.42
Funcionarios y Empleados		9,187.80	6,632.08
Inventarios	6	38,067.67	50,015.99
Gastos Pagados por Anticipado	7	120,650.11	79,385.46
Total Activo Corriente		<u>345,597.67</u> <i>OL</i>	<u>352,982.31</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Activos Fijos- Neto	8	<u>3,337,081.80</u> <i>OL</i>	<u>3,240,132.72</u>
ACTIVOS DE OPERACION		50,362.18	59,674.51
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos Diferidos	9	20,468.12	64,968.12
Otros Activos		<u>35,861.16</u>	<u>46,011.29</u>
Total Activos no Corrientes		56,329.28	110,979.41
TOTAL ACTIVOS		<u>3,789,370.93</u> <i>OL</i>	<u>3,763,768.95</u>

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO C. LTDA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos Bancarios	10	103,810.30	23,876.43
Proveedores		68,984.27	75,642.26
Fisco por Pagar	11	22,971.86	23,212.07
less por Pagar		18,080.97	25,883.45
Otras Cuentas por Pagar		13,671.82	9,061.20
Beneficios Sociales		22,021.32	13,061.40
Anticipos Clientes		28,673.32	0.00
Gastos por Pagar	12	53,499.16	54,214.82
Total Pasivos Corrientes		<u>331,713.02</u> <i>OK</i>	<u>224,951.63</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	13	738,954.15 /	776,123.57
Prestamos de Socios	14	596,110.30	641,493.74
Reserva Jubilacion Patronal	15	17,873.46	17,873.46
Reserva Bonificacion Desahucio		280.03	280.03
Otros Prestamos Largo Plazo	16	372,944.65	396,600.00
Total Pasivos no Corrientes		<u>1,726,162.59</u>	<u>1,832,370.80</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,057,875.61</u> <i>OK</i>	<u>2,057,322.43</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social		60,000.00	60,000.00
Reserva Legal	17	4,301.11	3,371.79
Reservas de Capital		1,578,332.09	1,578,332.09
Resultados Acumulados	18	63,991.79	46,156.23
Resultado del Ejercicio	19	24,870.33	18,586.41
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,731,495.32</u>	<u>1,706,446.52</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,789,370.93</u>	<u>3,763,768.95</u>

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

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO 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		522,953.25	547,449.19
Alimentos y Bebidas		709,356.18	621,901.69
Telefono, Lavanderia		37,659.99	36,968.52
Otros Ingresos		217.37	1,677.75
Total Ingresos		<u>1,270,186.79</u>	<u>1,207,997.15</u>
<u>COSTOS Y GASTOS:</u>			
Costos de Servicios y Ventas	20	742,194.53	642,802.87
Gastos de Personal		146,882.79	153,285.46
Gastos Generales		90,883.47	111,229.94
Gastos Financieros		22,711.25	21,864.47
Gastos Mantenimiento		88,801.66	81,236.22
Depreciaciones y Amortizaciones		90,434.17	101,933.04
Otros Gastos no Operacionales		47,596.49	63,816.41
Total Costos y Gastos		<u>1,229,504.36</u>	<u>1,176,168.41</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	19	<u>40,682.43</u>	<u>31,828.74</u>
<u>MENOS:</u>			
15% Participacion Trabajadores		6,542.94	4,774.31
25% impuesto Renta		9,269.16	8,468.02
Total		<u>15,812.10</u>	<u>13,242.33</u>
RESULTADO NETO		<u>24,870.33</u>	<u>18,586.41</u>

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

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO 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		
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 19)	24,870.33	18,586.41
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	90,434.17	101,933.04
AJUSTES POR AMORTIZACIONES DIFERIDOS (Nota 9)	44,500.00	58,000.00
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	159,804.50	178,519.45
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	23,921.43	-90,744.31
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	0.00	1,392.87
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-2,555.72	2,733.70
PROVISION PARA INCOBRABLES	1,495.80	633.80
INVENTARIOS	11,948.32	12,692.68
ANTICIPOS PROVEEDORES	-36,621.79	88,542.94
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-728.83	-8,590.08
GASTOS ANTICIPADOS	-272.02	3,057.08
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-3,642.01	11,988.94
PROVEEDORES	-6,657.99	-4,072.03
PRESTAMOS BANCARIOS	79,933.87	23,876.43
GASTOS POR PAGAR	-8,518.14	-243,360.83
OBLIGACIONES FISCALES	-240.21	24,296.46
PROVISIONES SOCIALES	8,959.92	3,164.44
ANTICIPOS CLIENTES	28,673.32	-9,154.42
VIARIOS ACREEDORES	4,610.62	-3,960.05
TOTAL VARIACION	100,306.57	-187,502.38
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	260,111.07	-8,982.93
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-187,383.25	-504,664.16
VARIACION ACTIVOS DE OPERACION	9,312.33	-14,813.02
VARIACION OTROS ACTIVOS	10,150.13	11,216.88
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-167,920.79	-508,260.30
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
VARIACION RESERVA JUBILACION Y DESAHUCIO	0.00	-2,217.53
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO (Nota 13)	-37,169.42	116,123.57
PRESTAMOS ACCIONISTAS	-45,383.44	-15,964.46
OTROS PRESTAMOS LARGO PLAZO (Nota 16)	-23,655.35	396,600.00
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	178.47	608.08
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-106,029.74	495,149.66
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-13,839.46	-22,093.57
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25,146.36	47,239.93
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	11,306.90	25,146.36

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

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

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2001	60,000.00	3,220.97	1,578,332.09	42,882.48	3,016.49	1,687,252.03
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMUL.				3,016.49	-3,016.49	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL		150.82		-150.82		0.00
AJUSTES REALIZADOS				608.08		608.08
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2002					18,586.41	18,586.41
Saldos al 31 de diciembre de 2002	60,000.00	3,371.79	1,578,332.09	46,166.23	18,586.41	1,706,446.52
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMUL.				18,586.41	-18,586.41	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 17)		929.32		-929.32		0.00
AJUSTES REALIZADOS				178.47		178.47
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2003 (Nota 19)					24,870.33	24,870.33
Saldos al 31 de diciembre de 2003	60,000.00	4,301.11	1,578,332.09	63,991.79	24,870.33	1,731,495.32

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Rueda de Hoteles y Turismo "RUHOTEL" C. Ltda. fue constituida en la República del Ecuador el 23 de Noviembre de 1988 y su objeto principal es el establecimiento, administración, arrendamiento de hoteles, restaurantes y negocios afines, promoviendo el turismo dentro y fuera del país.

2.- RUHOTEL 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.

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 a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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.

3.1.- Valuación de Inventarios

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

3.2.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las revalorizaciones, 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 del 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

3.3.- Depreciaciones

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 oscilan entre 3 y 20 años.

3.4.- Activos de Operación

Este rubro lo constituye las existencias de lencería, mantelería, utensilios de cocina, vajillas, uniformes, cristalería, platería, valuados a su costo de adquisición. Su consumo se determina en base a porcentaje de usos, consumos y deterioros anuales y se transfiere al costo la utilización de los mismos.

3.5.- 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. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren, en función de su devengamiento.

3.6 Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto no realiza la capitalización de sus utilidades. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.7 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	585.17	167,45
Caja Chica	1.400,00	2.600,00
Caja No 1	908,69	0,00
Banco Pichincha	0,00	21.849,67
Banco Rumiñahui	8.413,04	529.24
TOTAL	11.306,90	25.146,36

5.- HUESPEDES Y CLIENTES

Incluye las siguientes cuentas:

	2003	2002
Huéspedes	2.578,56	13.268,16
Clientes	162.956,61	179.921,79
Cheques Devueltos	4.148,02	1.466,10
Otras cuentas por cobrar	1.097,86	46,43
Menos Provisión Cuentas Incobrables ⁽¹⁾	-4.395.86	-2.900.06
TOTAL	166.385,19	191.802,42

⁽¹⁾ Durante 2003 se registró, con cargo a resultados del período, la suma de \$ 1.495,80 como provisión para cuentas de dudoso cobro, valor equivalente al 1% de los saldos pendientes de cobro por créditos concedidos en el período.

6.- INVENTARIOS

La cuenta inventarios tiene el siguiente desglose:

	2003	2002
Comestibles y Bebidas	14.442,83	16.056,31
Suministros	23.624,84	33.549,54
Otros	0,00	410,14
TOTAL	38.067,67	50.015,99

7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Esta cuenta está integrada por lo siguiente:

	2003	2002
Anticipos y Retenciones	10.174,62	9.445,79
Seguros Anticipados	4.912,29	4.937,86
Otros Impuestos Anticipados	9,13	9,13
Anticipos a Proveedores	101.258,55	64.636,76
Otros pagos Anticipados	4.295,52	355,92
TOTAL	120.650,11	79.385,46

8.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

DESCRIPCION DEL ACTIVO	2003	2002
Total Terrenos	252.459,22	252.459,22
Construcción en Curso Saldo Inicial	2'326.013,31	1'974.285,81
Compras	179.382,60	351.727,50
Total Construcciones en Curso	2'505.395,91	2'326.013,31
Activos en Fabricación Saldo Inicial	2.058,54	1.278,45
Compras	0,00	780,09
Bajas	-2.058,54	0,00
Total Activos en Fabricación	0,00	2.058,54
Total Edificio	692.552,69	692.552,69
Instalaciones y Adecuaciones Saldo Inicial	242.031,17	201.352,67
Compras	0,00	40.678,50
Total Instalaciones y Adecuaciones	242.031,17	242.031,17
Total Decoraciones	19.951,56	19.951,56
Maquinaria y Equipo Saldo Inicial	32.685,08	32.685,08
Compras	1.471,96	0,00
Total Maquinaria y Equipo	34.157,04	32.685,08

Total Equipo de Oficina	4.510,34	4.510,34
Muebles y Enseres Saldo Inicial	234.926,37	200.389,94
Compras	7.220,89	34.560,89
Bajas	0,00	-24,48
Total Muebles y Enseres	242.147,26	234.926,37
Equipo Telefónico Saldo Inicial	20.529,45	19.969,45
Compras	0,00	560,00
Total Equipo Telefónico	20.529,45	20.529,45
Equipo Computación Saldo Inicial	59.015,58	53.520,78
Compras	0,00	5.755,71
Bajas	0,00	-260,91
Total Equipo Computación	59.015,58	59.015,58
Total Vehículos	26.439,68	26.439,68
Equipo Refrigeración Saldo Inicial	30.091,57	16.491,57
Compras	0,00	13.600,00
Total Equipo Refrigeración	30.091,57	30.091,57
Equipo de Banquetes Saldo Inicial	48.368,78	36.929,21
Compras	0,00	11.475,00
Bajas	0,00	-35,43
Total Equipo de Banquetes	48.368,78	48.368,78
Lámparas Saldo Inicial	25.436,16	21.088,80
Compras	111,44	4.337,36
Total Lámparas	25.547,60	25.436,16
Equipos de Cocina Saldo Inicial	101.006,51	59.595,56
Compras	1.245,00	41.410,95
Total Equipo de Cocina	102.251,51	101.006,51
Total Equipo de Lavandería	26.395,01	26.395,01
Otros Activos Fijos Saldo Inicial	10.320,58	11.896,59
Compras	0,00	4.959,74
Bajas	0,00	-6.535,75
Total Otros Activos Fijos	10.320,58	10.320,58
Libros Saldo Inicial	0,00	38,68
Bajas	0,00	-38,68
Total Libros	0,00	0,00
Cuadros y Adornos Saldo Inicial	0,02	648,90
Bajas	0,00	-648,88
Total Cuadros y Adornos	0,02	0,02
SUMAN	4'342.164,97	4'154.781,62
DEPRECIACIONES		
Saldo Inicio del Año	914.648,90	815.078,38
Bajas	0,00	-2.362,52
Ajustes y Reclasificaciones	0,10	0,00
Gasto depreciación	90.434,17	101.933,04
Total Depreciación Acumulada	1'005.083,17	914.648,90
ACTIVOS FIJOS NETOS	3'337.081,80	3'240.132,72

El gasto por depreciaciones que afectó a resultados fue de \$ 90.434,17 las compras de activos fijos durante el ejercicio económico fueron de \$ 189.431,89

Los porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Edificios	5%
Instalaciones y Adecuaciones	10%
Decoraciones	10%
Maquinaria y Equipo	20%
Equipo de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo Telefónico	10%
Equipo Computación	20 y 33%
Vehículos	20%
Equipo de Refrigeración	10%
Equipo de Banquetes	10%
Lámparas	10%
Equipos de Cocina	10%
Equipo de Lavandería	10%
Otros Activos Fijos	10%

9.- ACTIVO DIFERIDO

Compuesto por:

CONCEPTO	2003	2002
Diferencial Cambiario	245.936,09	245.936,09
Amortización	-225.467,97	-180.967,97
TOTAL	20.468,12	64.968,12

Según disposiciones legales el diferencial cambiario puede amortizarse hasta en 5 años. La empresa amortiza y transfiere al gasto durante el año 2002 la suma de \$ 58.0000, en tanto que en el 2003 se amortizan \$ 44.550,00

10.- PRESTAMOS BANCARIOS

Esta obligación corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo que se mantiene con el Banco Rumiñahui, pagadera a partir de abril de 2003.

Incluye las siguientes obligaciones:

INSTITUCION	2003	2002
Banco Rumiñahui PAM 12794 ⁽²⁾	40.309,31	23.876,43
Banco Rumiñahui PAM 14904-1	22.940,91	0,00
Banco Rumiñahui PAM 15647-1	10.000,00	0,00
Banco Pichincha DAF 81711-6	22.940,91	0,00
Banco Rumiñahui- Sobregiros	114,80	0,00
Banco Pichincha – Sobregiros	7.504,37	0,00
TOTAL	103.810,30	64.968,12

(2) Corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo

Los intereses de la porción corriente de la deuda a largo plazo son del 13,74% en tanto que los préstamos a corto plazo con el Banco Rumiñahui tienen un interés de 17,20% y del 16% respectivamente. El interés pactado con el Banco del Pichincha es del 16%.

11.-FISCO POR PAGAR

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2003	2002
Impuesto Renta Compañía ⁽³⁾	9.269,16	8.468,02
Retenciones en la Fuente	953,06	1.482,81
Impuesto al Valor Agregado (Iva)	11.836,15	11.447,68
Retenciones del Iva	913,49	1.813,56
TOTAL	22.971,86	23.212,07

(3) Para la determinación del impuesto a la renta se ha realizado la conciliación tributaria con los siguientes movimientos:

CONCILIACION TRIBUTARIA PARA EL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad Contable	40.682,43
+ Gastos no deducibles	2.937,15
-15% Participación Trabajadores ⁽⁴⁾	-6.542,94
Base Imponible	37.076,64
25% Impuesto Renta ⁽³⁾	9.269,16
- Impuestos Anticipados	-9.218,52
Saldo a Pagar	50,64

12.- GASTOS POR PAGAR

Dentro de este rubro se incluyen:

	2003	2002
Nómina por Pagar	30.123,58	31.659,06
Servicios Públicos por Pagar	1.115,19	2.719,55
15% Trabajadores	6.542,94	4.774,31
Intereses Préstamos	3.292,38	3.917,53
Otros Gastos por Pagar	12.425,07	11.144,37
TOTAL	53.499,16	54.214,82

13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a la obligación a largo plazo que se mantiene con el Banco Rumiñahui, con garantía hipotecaria, con una tasa de interés del 13,74% anual, con vencimiento enero de 2014.

14.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Compuesta por:

NOMBRE	2003	2002
Cornejo Sebastián:	201.831,28 /	215.298,93
Muñoz Oswaldo	192.039,27 /	210.013,65
Rueda Gonzalo	202.239,75 /	216.181,16
TOTAL	596.110,30	641.493,74

15.-RESERVA JUBILACION PATRONAL

Durante los años 2002 y 2003 no se realiza ninguna provisión para Jubilación Patronal

16.- OTROS PRESTAMOS LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se incluyen:

	2003	2002
Gabriela Cornejo	33.700,00	175.500,00
Blenda Henriquez	97.400,00	98.400,00
Silvana Rueda	23.500,00	23.500,00
Silvia de Rueda	30.344,65	53.000,00
Martha Veintimilla	12.500,00	12.500,00
Rosa Santoliva	175.500,00	33.700,00
TOTAL	372.944,65	396.600,00

17.-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.

Durante 2003 la empresa apropia la suma de \$ 929,32 equivalente al 5% de la utilidad líquida del ejercicio anterior.

Esta cuenta ha tenido los siguientes movimientos:

	2003	2002
Saldo inicio del año	3.371,79	3.220,57
Apropiación por Utilidades	929,32	150,82
TOTAL	4.301,11	3.371,79

18.-RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo que presenta esta cuenta es producto de:

	2003	2002
Saldo al inicio del Año	46.156,23	42.682,48
(+)Transferencia Utilidades del ejercicio	18.586,41	3.016,49
(-) Apropiación Reserva Legal (Nota 17)	-929,32	-150,82
(+)Ajustes Años Anteriores	178,47	608,88
TOTAL	63.991,79	46.156,23

19.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre difiere del resultado contable que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% de Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

	2003	2002
Utilidad del Ejercicio	40.682,43	31.828,74
-15% Participación Trabajadores	-6.542,94	-4.774,31
-25% Impuesto a la Renta	-9.269,16	-8.468,02
TOTAL	24.870,33	18.586,41

20.- COSTOS DE SERVICIOS Y VENTAS

Los costos de servicios y ventas son :

	2003	2002
Costos Departamento de Habitaciones	181.102,90	166.164,00
Costos Depto.de Alimentos y Bebidas	505.625,98	426.942,95
Costos Departamento de Lavandería	21.320,32	16.049,43
Costos Departamento de Teléfonos	34.145,33	33.646,49
TOTAL	742.194,53	642.802,87

21.-SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1.996.

22.-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.