



Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO C.LTDA.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2004**



Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.



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 2004 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 2004, 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.



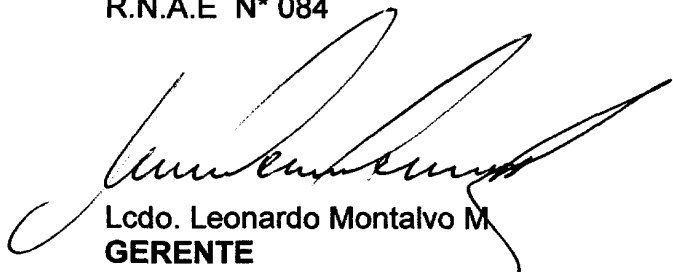
Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.



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, 11 de Abril de 2005

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C.LTDA
R.N.A.E N° 084



Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA. N° 20.916

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO C. LTDA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	4	67,316.31	11,306.90
Huespedes y Clientes- Neto	5	114,627.10	166,385.19
Funcionarios y Empleados		10,765.80	9,187.80
Inventarios	6	30,160.87	38,067.67
Gastos Pagados por Anticipado	7	141,031.23	120,650.11
Total Activo Corriente		363,901.31	345,597.67
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Activos Fijos- Neto	8	504,671.87	3,337,081.80
ACTIVOS DE OPERACION		40,079.62	50,362.18
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos Diferidos	9	0.00	20,468.12
Otros Activos		24,054.15	35,861.16
Total Activos no Corrientes		24,054.15	56,329.28
TOTAL ACTIVOS		932,706.95	3,789,370.93

RUEDA DE HOTELES Y TURISMO C. LTDA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos Bancarios	10	0.00	103,810.30
Proveedores		56,732.88	68,984.27
Fisco por Pagar	11	24,009.71	22,971.86
less por Pagar		15,257.54	18,080.97
Otras Cuentas por Pagar		72,408.75	13,671.82
Beneficios Sociales		22,183.12	22,021.32
Anticipos Clientes		0.00	28,673.32
Gastos por Pagar	12	56,733.35	53,499.16
Total Pasivos Corrientes		247,325.35	331,713.02
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias		0.00	738,954.15
Prestamos de Socios	13	550,570.82	596,110.30
Reserva Jubilacion Patronal	14	17,873.46	17,873.46
Reserva Bonificacion Desahucio		280.03	280.03
Otros Prestamos Largo Plazo	15	42,900.00	372,944.65
Total Pasivos no Corrientes		611,624.31	1,726,162.59
TOTAL PASIVOS		858,949.66	2,057,875.61
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social		60,000.00	60,000.00
Reserva Legal	16	5,544.63	4,301.11
Reservas de Capital	17	0.00	1,578,332.09
Resultados Acumulados	18	87,618.59	63,991.79
Resultado del Ejercicio	19	-79,405.93	24,870.33
TOTAL PATRIMONIO		73,757.29	1,731,495.32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		932,706.95	3,789,370.93

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 2004 Y 2003

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>INGRESOS:</u>			
Habitaciones		545,266.94	522,953.25
Alimentos y Bebidas		636,523.16	709,356.18
Telefono, Lavanderia		32,484.18	37,659.99
Otros Ingresos		1,782.71	217.37
Total Ingresos		1,216,056.99	1,270,186.79
<u>COSTOS Y GASTOS:</u>			
Costos de Servicios y Ventas	20	651,266.47	742,194.53
Gastos de Personal		135,778.57	146,882.79
Gastos Generales		168,743.13	90,883.47
Gastos Financieros		23,879.88	22,711.25
Gastos Mantenimiento		93,994.73	88,801.66
Depreciaciones y Amortizaciones		77,630.78	90,434.17
Otros Gastos no Operacionales	21	1,706,464.72	47,596.49
Total Costos y Gastos		2,857,758.28	1,229,504.36
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION			
TRABAJADORES E IMPUESTOS		-1,641,701.29	40,682.43
MENOS:			
15% Participacion Trabajadores		6,635.89	6,542.94
25% impuesto Renta		9,400.84	9,269.16
Total		16,036.73	15,812.10
RESULTADO EJERCICIO	19	-1,657,738.02	24,870.33

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

	2,004	2,003
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 19)	-1,657,738.02	24,870.33
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	77,630.78	90,434.17
AJUSTES POR AMORTIZACIONES DIFERIDOS (Nota 9)	20,468.12	44,500.00
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	<u>-1,559,639.12</u>	<u>159,804.50</u>
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	50,913.44	23,921.43
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-1,578.00	-2,555.72
PROVISION PARA INCOBRABLES	844.65	1,495.80
INVENTARIOS	7,906.80	11,948.32
ANTICIPOS PROVEEDORES	38,027.42	-36,621.79
IMPUESTOS ANTICIPADOS	392.90	-728.83
GASTOS ANTICIPADOS	-1,811.52	-272.02
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-56,989.92	-3,642.01
PROVEEDORES	-12,251.39	-6,657.99
PRESTAMOS BANCARIOS	-103,810.30	79,933.87
GASTOS POR PAGAR	410.76	-8,518.14
OBLIGACIONES FISCALES	1,037.85	-240.21
PROVISIONES SOCIALES	161.80	8,959.92
ANTICIPOS CLIENTES	-28,673.32	28,673.32
VARIOS ACREEDORES	58,736.93	4,610.62
TOTAL VARIACION	<u>-46,681.90</u>	<u>100,306.57</u>
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-1,606,321.02	260,111.07
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	2,754,779.15	-187,383.25
VARIACION ACTIVOS DE OPERACION	10,282.56	9,312.33
VARIACION OTROS ACTIVOS	11,807.01	10,150.13
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	2,776,868.72	-167,920.79
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
VARIACION RESERVA JUBILACION Y DESAHUCIO	0.00	0.00
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	-738,954.15	-37,169.42
PRESTAMOS ACCIONISTAS	-45,539.48	-45,383.44
OTROS PRESTAMOS LARGO PLAZO (Nota 15)	-330,044.65	-23,655.35
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-0.01	178.47
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,114,538.29	-106,029.74
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	56,009.41	-13,839.46
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	11,306.90	25,146.36
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>67,316.31</u>	<u>11,306.90</u>

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 2004 Y 2003

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2002	60,000.00	3,371.79	1,578,332.09	46,156.23	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
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMUL.				24,870.33	-24,870.33	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 16)		1,243.52		-1,243.52		0.00
AJUSTES REALIZADOS				-0.01		-0.01
PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota 19)					-1,657,738.02	-1,657,738.02
ABSORCION PERDIDA 2004 (Nota 17)			-1,578,332.09		1,578,332.09	0.00
Saldos al 31 de diciembre de 2004	60,000.00	5,544.63	0.00	87,618.59	-79,405.93	73,757.29

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 2004

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.

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2004, fueron preparados en dólares norteamericanos, tal como lo determinan las normas legales vigentes.

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:

	2004	2003
Caja	9.423,33	585,15
Caja Chica	2.000,00	1.400,00
Caja No 1	0,00	908,69
Banco Pichincha Cta.302158	40.865,48	0,00
Banco Rumiñahui Cta.0988600862	1.237,43	8.413,04
Banco Pichincha Cta. 3186878904	12.835,00	0,00
Banco Rumiñahui Cta. 988600755	955,07	0,00
TOTAL	67.316,31	11.306,90

5.- HUESPEDES Y CLIENTES

Incluye las siguientes cuentas:

	2004	2003
Huéspedes	5.381,00	2.578,56
Clientes	95.009,65	162.956,61
Cheques Devueltos	10.320,23	4.148,02
Otras cuentas por cobrar	9.156,73	1.097,86
Menos Provisión Cuentas Incobrables ⁽¹⁾	-5.240,51	-4.395,86
TOTAL	114.627,10	166.385,19

⁽¹⁾ Durante 2004 se registró, con cargo a resultados del período, la suma de \$ 844,65 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:

	2004	2003
Comestibles y Bebidas	13.013,23	14.442,83
Suministros	17.147,64	23.624,84
TOTAL	30.160,87	38.067,67

7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Esta cuenta está integrada por lo siguiente:

	2004	2003
Anticipos y Retenciones	9.790,85	10.174,62
Seguros Anticipados	2.439,46	4.912,29
Otros Impuestos Anticipados	0,00	9,13
Anticipos a Proveedores	63.231,13	101.258,55
Otros pagos Anticipados	65.569,79	4.295,52
TOTAL	141.031,23	120.650,11

8.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

DESCRIPCION DEL ACTIVO	2004	2003
<i>Terrenos Saldo Inicial</i>	<i>252459,22</i>	<i>252.459,22</i>
<i>Bajas</i>	<i>-249.159,17</i>	<i>0,00</i>
<i>Total Terrenos</i>	<i>3.300,05</i>	<i>252.459,22</i>
<i>Construcción en Curso Saldo Inicial</i>	<i>2'505.395,91</i>	<i>2'326.013,31</i>
<i>Compras</i>	<i>178.667,70</i>	<i>179.382,60</i>
<i>Bajas</i>	<i>-2'684.063,61</i>	<i>0,00</i>
<i>Total Construcciones en Curso</i>	<i>0,00</i>	<i>2'505.395,91</i>
<i>Activos en Fabricación Saldo Inicial</i>	<i>0,00</i>	<i>2.058,54</i>
<i>Compras</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bajas</i>	<i>-0,00</i>	<i>-2.058,54</i>
<i>Total Activos en Fabricación</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Total Edificio</i>	<i>692.552,69</i>	<i>692.552,69</i>
<i>Total Instalaciones y Adecuaciones</i>	<i>242.031,17</i>	<i>242.031,17</i>

Total Decoraciones	19.951,56	19.951,56
Maquinaria y Equipo Saldo Inicial	34.157,04	32.685,08
Compras	0,00	1.471,96
Total Maquinaria y Equipo	34.157,04	34.157,04
Total Equipo de Oficina	4.510,34	4.510,34
Muebles y Enseres Saldo Inicial	242.147,26	234.926,37
Compras	0,00	7.220,89
Total Muebles y Enseres	242.147,26	242.147,26
Total Equipo Telefónico	20.529,45	20.529,45
Total Equipo Computación	59.015,58	59.015,58
Total Vehículos	26.439,68	26.439,68
Total Equipo Refrigeración	30.091,57	30.091,57
Total Equipo de Banquetes	48.368,78	48.368,78
Lámparas Saldo Inicial	25.547,60	25.436,16
Compras	0,00	111,44
Total Lámparas	25.547,60	25.547,60
Equipos de Cocina Saldo Inicial	102.251,51	101.006,51
Compras	0,00	1.245,00
Total Equipo de Cocina	102.251,51	102.251,51
Total Equipo de Lavandería	26.395,01	26.395,01
Otros Activos Fijos Saldo Inicial	10.320,58	10.320,58
Compras	0,00	0,00
Bajas	-256,00	-0,00
Total Otros Activos Fijos	10.064,58	10.320,58
Cuadros y Adornos Saldo Inicial	0,02	0,02
Bajas	-0,02	0,00
Total Cuadros y Adornos	0,00	0,02
SUMAN	1'587.353,87	4'342.164,97
DEPRECIACIONES		
Saldo Inicio del Año	1'005.083,17	914.648,90
Bajas	-31,95	0,00
Ajustes y Reclasificaciones	0,00	0,10
Gasto depreciación	77.630,78	90.434,17
Total Depreciación Acumulada	1'082.682,00	1'005.083,17
ACTIVOS FIJOS NETOS	504.671,87	3'337.081,80

El gasto por depreciaciones que afectó a resultados fue de \$ 77.630,78 las compras de activos fijos durante el ejercicio económico fueron de \$ 178.667,70.

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	2004	2003
Diferencial Cambiario	245.936,09	245.936,09
Amortización	-245.936,09	-225.467,97
TOTAL	0,00	20.468,12

Según disposiciones legales el diferencial cambiario puede amortizarse hasta en 5 años. La empresa amortiza y transfiere al gasto durante el año 2003 la suma de \$ 44.550,00, en tanto que en el 2004 se amortizan \$ 20.468,12

10.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

INSTITUCION	2004	2003
Banco Rumiñahui PAM 12794	0,00	40.309,31
Banco Rumiñahui PAM 14904-1	0,00	22.940,91
Banco Rumiñahui PAM 15647-1	0,00	10.000,00
Banco Pichincha DAF 81711-6	0,00	22.940,91
Banco Rumiñahui- Sobregiros	0,00	114,80
Banco Pichincha – Sobregiros	0,00	7.504,37
TOTAL	0,00	103.810,30

11.-FISCO POR PAGAR

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2004	2003
Impuesto Renta Compañía ⁽²⁾	9.400,84	9.269,16
Retenciones en la Fuente	1.241,93	953,06
Impuesto al Valor Agregado (Iva)	11.185,45	11.836,15
Retenciones del Iva	2.181,49	913,49
TOTAL	24.009,71	22.971,86

⁽²⁾ 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

Pérdida Contable	-1'641.701,29
+ Gastos no deducibles	1'685.940,55
-15% Participación Trabajadores	-6.635,89
Base Imponible	37.603,37
25% Impuesto Renta ⁽²⁾	9.400,84

12.- GASTOS POR PAGAR

Dentro de este rubro se incluyen:

	2004	2003
Nómina por Pagar	12.905,42	30.123,58
Servicios Públicos por Pagar	2.304,23	1.115,19
15% Trabajadores ⁽³⁾	7.048,54	6.542,94
Intereses Préstamos	0,00	3.292,38
Otros Gastos por Pagar	34.475,16	12.425,07
TOTAL	56.733,35	53.499,16

⁽³⁾ Incluye USD \$ 412,65 de utilidades no entregadas, correspondientes al año 2003.

13.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Compuesta por:

NOMBRE	2004	2003
Cornejo Sebastián:	185.351,23	201.831,28
Muñoz Oswaldo	179.782,89	192.039,27
Rueda Gonzalo	185.436,70	202.239,75
TOTAL	550.570,82	596.110,30

14.-RESERVA JUBILACION PATRONAL

Durante los años 2003 y 2004 no se realiza ninguna provisión para Jubilación Patronal

15.- OTROS PRESTAMOS LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se incluyen:

	2004	2003
Gabriela Cornejo	0,00	33.700,00
Blenda Henriquez	0,00	97.400,00
Silvana Rueda	0,00	23.500,00
Silvia de Rueda	0,00	30.344,65
Martha Veintimilla	0,00	12.500,00
Rosa Santoliva	0,00	175.500,00
Germorales	42.900,00	0,00
TOTAL	42.900,00	372.944,65

16.-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 2004 la empresa apropia la suma de \$ 1.243,52 equivalente al 5% de la utilidad líquida del ejercicio anterior.

Esta cuenta ha tenido los siguientes movimientos:

	2004	2003
Saldo inicio del año	4.301,11	3.371,79
Apropiación por Utilidades	1.243,52	929,32
TOTAL	5.544,63	4.301,11

17.- RESERVAS DE CAPITAL

El movimiento de esta cuenta en el presente ejercicio ha sido el siguiente:

Saldo inicio del año	1'578.332,09
(-) Absorción Pérdida 2004	-1'578.332,09
TOTAL	0,00

18.-RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo que presenta esta cuenta es producto de:

	2004	2003
Saldo al inicio del Año	63.991,79	46.156,23
(+)Transferencia Utilidades del ejercicio	24.870,33	18.586,41
(-) Apropiación Reserva Legal (Nota 16)	-1.243,52	-929,32
(-)Ajustes Años Anteriores	-0,01	178,47
TOTAL	87.618,59	63.991,79

19.- RESULTADOS 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, así como por la absorción parcial de la pérdida del 2004 con la cuenta Reservas de Capital (Nota 18), tal como se demuestra a continuación:

	2004	2003
Resultados del Ejercicio	-1'641.701,29	40.682,43
-15% Participación Trabajadores	-6.635,89	-6.542,94
-25% Impuesto a la Renta	-9.400,84	-9.269,16
+ Absorción Pérdida con Res.Capital	1'578.332,09	0,00
TOTAL	-79.405,93	24.870,33

20.- COSTOS DE SERVICIOS Y VENTAS

Los costos de servicios y ventas son :

	2004	2003
Costos Departamento de Habitaciones	145.547,96	181.102,90
Costos Depto.de Alimentos y Bebidas	454.451,04	505.625,98
Costos Departamento de Lavandería	20.136,64	21.320,32
Costos Departamento de Teléfonos	31.130,83	34.145,33
TOTAL	651.266,47	742.194,53

21.- OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

Incluyen USD \$ 1'683.222,78, correspondiente a la Pérdida en venta del Terreno y Edificio en Proceso de Construcción.

22.-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.

23.-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.