

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros del Directorio y Accionistas de
CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"**

1. Hemos auditado el balance general de **CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"**, al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio y el flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las informaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5.- Durante 1999 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, y en los últimos meses la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al Estado y el anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar encontrándose su instrumentación aprobada y aplicada al nuevo sistema. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de éstas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando éstas circunstancias.

6. Según se indica en las notas a los estados financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto de éste ajuste es de (S/. 332'960.083), respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del sistema de Corrección Monetaria.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"**, como sujeto pasivo y agente de retención de ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1999 se emiten por separado.

8. Los ajustes encontrados por auditoria serán contabilizado el 1 de Enero del 2000.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2000**

CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"
BALANCE GENERAL
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Suces)

ACTIVO CORRIENTE	<u>ACTIVO</u>	
	NOTAS	
Efectivo	A	215'237.136
Inversiones	B	1.058'243.386
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	404'566.114
Inventarios	E	316'334.500
Pagos Anticipados	G	135'549.048
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2.129'930.184
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	2.968'582.369
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	Q	1.783'658.593
TOTAL DEL ACTIVO		6.882'171.146

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	CC	480'756.337
Impuestos por Pagar	DD	65'881.210
Gastos acumulados por pagar	FF	177'482.787
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		724'100.314
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	457'600.000
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		10'249.000
Reserva Legal		14'546.314
Reserva por Revalorización del Patrimonio		3.227'277.796
Utilidad / Pérdida Acumulada		2.386'653.126
Pérdida del Ejercicio		61'744.598
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5.700.470.832
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		6.882'171.146

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Suces)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	2.431'267.268
TOTAL INGRESOS	2.431'267.268

COSTO Y GASTOS DE OPERACION

Costo de Venta	(999'535.395)

UTILIDAD BRUTA	(999'535.395) 1.431'731.873

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Ventas	(372'530.140)
Gastos Administrativos	(1.246'334.635)

TOTAL GASTOS DE OPERACION	(1.618'864.776)

INGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Ingresos	325'739.510

	325'739.510

EGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Egresos	(179.473)
Pérdida por diferencial cambiario	(76'682.539)

	(76'862.012)

PERDIDA DEL EJERCICIO

61'744.596

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"
BALANCE GENERAL
1 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suces)

ACTIVO CORRIENTE	<u>ACTIVO</u>	
	NOTAS	
Efectivo	A	2.039'477.687
Inversiones	B	925'911.343
Cuentas por Cobrar	C	1.193'574.125
Inventarios	E	446'166.978
Pagos Anticipados	G	251'869.644
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		4.856'999.777
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	6.369'040.047
INVERSIONES A LARGO PLAZO	L	670'750.386
CARGOS DIFERIDOS	P	98'298.480
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE	Q	351'894.862
TOTAL DEL ACTIVO		12.346'983.552

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	CC	3.576'133.884
Impuestos por Pagar	DD	318'892.779
Gastos acumulados por pagar	FF	468'973.518
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		4.364'000.181
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	1.394'939.550
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		10'249.000
Reserva Legal		14'546.314
Reserva por Revalorización del Patrimonio		4.617'916.461
Utilidad años anteriores		1.457'386.429
Utilidad del Ejercicio		487'945.617
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		6.588'043.821
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		12.346'983.552

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 1 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suces)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	8.979'216.881
TOTAL INGRESOS	8.979'216.881

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Comestibles	(919'215.176)
Costo de Bebidas	(128'741.167)
Otros Costos Directos	(372'005.600)
Gastos Administrativos	(3.279'450.558)
Gastos Financieros	(129'908.622)
Gastos Generales	(2.066'431.703)
Gastos de Operación	(35'259.599)
Gastos de Depreciación	(282'012.798)
TOTAL COSTO Y GASTOS	(7.213'025.223)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS OPERACIONALES

Otros Ingresos	1.775'338.456
Otros Egresos	(3.053'584.497)
TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS	(1.278'246.041)

UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS Y DEL IMPUESTO A LA RENTA.	487'945.617
---	--------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suces)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de Clientes	10.829'527.298
Efectivo pagado a proveedores Empleados y Otros	(5.505'865.727)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	5.323'661.571
Intereses recibidos	535'684.737
Intereses pagados	(129'908.622)
Impuesto a la Renta ICC.Patrimonio otros	(178'372.610)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Flujo de Efectivo antes de partidas Extraordinarias	5.551'065.076
Pérdida por diferencial cambiario	(3.030'711.199)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE ACTIVIDADES OPERATIVAS.	2.520'353.877

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(719'584.098)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES INVERSION	(719'584.098)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Prestamo a Largo Plazo	937'339.550
Dividendos Pagados	(990'711.295)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.	(53'371.745)
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	1.747'398.034
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	292'079.653
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	2.039'477.687
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suces)

	CAPITAL SOCIAL (ACCIONES D/ 10.249 a S/ 1000	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALOR D/ PATRIMONIO	REEXPRES. MONETARIA	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD D/ EJERCICIO	T O T A L
Saldo a Enero 1, 1999	10.249.000	14.546.314	3.227.277.796	— 0 —	2.087.346.719	299.006.409	5.638.428.238
Más (menos) transacciones durante el año:							
Transferencia de la utilidad del ejercicio a utilidades acumuladas.					299.006.409	-299.006.409	— 0 —
Efecto de la Reexpresión Monetaria en Partidas del Balance				-332.960.083			-332.960.083
Efecto de la Reexpresión Monetaria en Partidas del Patrimonio			1.723.598.748				1.723.598.748
Absorción de Reexpresión Monetaria a la Reserva .Rev. Patrimonio.			-332.960.083	332.960.083			— 0 —
Utilidad del Ejercicio de Enero a Abril/99						61.744.596	61.744.596
Transferencia de la utilidad del ejercicio Enero a Abril a utilidades acumuladas.					61.744.596	-61.744.596	— 0 —
Apropiación de Utilidades					-990.711.295		-990.711.295
UTILIDAD DEL EJERCICIO						<u>487.945.617</u>	<u>487.945.617</u>
Saldo a Diciembre 31, 1999	<u>10.249.000</u>	<u>14.546.314</u>	<u>4.617.916.461</u>	<u>0</u>	<u>1.457.386.429</u>	<u>487.945.617</u>	<u>6.588.043.821</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS DE CONTABILIDAD.

CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA", (La Compañía), fue constituida el 8 de Febrero de 1980 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Abril de 1980. Su objetivo principal es el fomento y desarrollo del turismo, para lo cual podrá instalar, y administrar y explotar hoteles, hosterías, casinos, cafeterías, restaurantes, fuentes de soda, ciudades vacacionales, agencias de viajes, además prestar el servicio de comidas, bebidas, lavado y secado de ropa, y en general todos aquellos servicios adicionales a su actividad principal.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del balance general el cual fue preparado de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria Integral y por la Revalorización de Muebles, Maquinarias y Equipos de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados, establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, las que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda nacional, éstos cambios en el poder adquisitivo del sucre distorcionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

EL SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA INTEGRAL, de acuerdo a lo dispuesto en el Registro Oficial · 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante decreto ejecutivo · 2959 y el Registro Oficial · 151 mediante decreto ejecutivo ·407 y 407-A y el Registro Oficial No. 884

del 27 de Febrero de 1992, mediante resolución · 92-1-5-3-0001 de la Superintendencia de Compañías, se han reexpresado las partidas no monetarias del Balance General mediante la aplicación de la variación porcentual del Índice Nacional de Precios al Consumidor, correspondiente a Noviembre de 1997 y Noviembre de 1998 que es el 45 % el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y publicado mediante Registro Oficial 115 del 25 de Enero de 1999 y su efecto se contabilizará en la cuenta Reexpresión Monetaria.

PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA, al 31 de Diciembre de 1999 se actualizan los activos y pasivos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, la diferencia en cambio neto correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999 resulta un saldo deudor a opción del contribuyente dicho saldo podrá registrarse total o parcialmente como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. El tipo de cambio por el año 1999 es de S/. 21.052 por dólar.

Los saldos deudores o acreedores de la cuenta Reexpresión Monetaria se transferirán a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio una vez que se compensen las pérdidas si es que las hay.

LOS INVENTARIOS, de comestibles, bebidas y cigarrillos, materiales y suministros están valorados al costo de adquisición reexpresados, el cual no excede el valor de mercado. Los costos son determinados en base al método promedio, lo cual permite mantener los costos actualizados.

LOS ACTIVOS DE OPERACION, están contabilizados al costo y representados por los inventarios de lencería, loza, cristalería, platería, utensilios de bar y uniformes. Se presentan valorizados en la siguiente forma: los activos en uso al valor neto después de deducir el costo, los porcentajes usuales en la industria hotelera y los activos de reserva a su valor de costo.

LOS MUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, están contabilizados al costo de adquisiciones reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, maquinaria y equipo, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

Las depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Edificio	5	20
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Muebles y Equipos de Oficina	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	20	5
Otros Activos	10	10

LOS CARGOS DIFERIDOS, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado y se están amortizando por el método de línea recta en un período de 10 años.

A. EFECTIVO

Caja 111'150.405

Bancos

Banco del Pacifico 198'618.639

Banco Filanbanco Cta.Cte. 1020329404 368'726.954

Banco Filanbanco Cta.Cte. 1050067803 60'440.671

Banco Filanbanco Cta.Cte. 8011231-9 114'142.304

Banco del Pichincha 185'089.064

Bank Republic National 1.001'309.650

2.039'477.687
=====

B. INVERSIONES

Otras Inversiones 925'911.343

925'911.343
=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes 454.931.837

Cheques Protestados 9'987.513

Ejecutivos y Empleados 29'594.632

Otras Cuentas por Cobrar 727'515.356

1.222'029.338

Menos-Provisión Cuentas Incobrables (28'455.213)

1.193'574.125
=====

E. INVENTARIOS

Comestibles 168'491.136

Bebidas 80'506.644

Materiales y Suministros 194'416.359

Cigarrillos 2'752.839

446'166.978
=====

K. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO A		CORRECCION	RETIROS Y	SALDO A
<u>COSTO</u>	1/01/99	COMPRAS	MONETARIA	TRANSFER.	31/12/99
VEHICULO	67.758.856	257.741.185	126.148.502	-18.087.009	433.561.534
MAQUINARIA Y EQUIPO	5.431.983.266	0	2.554.269.416	-16.201.413	7.970.051.269
MUEBLES Y ENSERES	1.545.724.935	74.218.445	510.347.588	-13.938.204	2.116.352.764
EQUIPOS DE OFICINA	968.968.695	111.917.570	551.140.467	-11.332.335	1.620.694.397
OTROS ACTIVOS FIJOS	219.946.269	0	120.938.216	0	340.884.485
ACTIVOS DE OPERACION	1.255.123.805	275.706.898	0	0	1.530.830.703
TOTAL COSTO	9.489.505.826	719.584.098	3.862.844.189	-59.558.961	14.012.375.152

DEPRECIACION

VEHICULO	-45.660.140	-17.182.746	-30.422.364	75.889.854	-17.375.396
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-3.719.145.647	0	-1.831.423.559	0	-5.550.569.206
MUEBLES Y ENSERES	-734.115.144	-2.128.963	-203.679.774	0	-939.923.881
EQUIPOS DE OFICINA	-649.065.592	-10.780.695	-296.490.069	0	-956.336.356
OTROS ACTIVOS FIJOS	-105.467.398	0	-73.662.868	0	-179.130.266
TOTAL DEPRECIACION	-5.253.453.921	-30.092.404	-2.435.678.634	75.889.854	-7.643.335.105
TOTAL ACTIVO FIJOS	4.236.051.905	689.491.694	1.427.165.555	16.330.893	6.369.040.047

G. PAGOS ANTICIPADOS

Publicidad pagada por adelantado	214.276
Mantenimiento	13'391.474
Impresos y Formularios	110'568.984
Seguros	58'377.330
Otros Gastos	69'317.580

	<u>251'869.644</u>

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO

670'750.386

Nota: Propietario de nueve mil setecientos cincuenta y dos acciones ordinarias, nominativas de valor nominal de un mil sucres cada una, identificadas con los números 210.087.105 al 210.096.856 inclusive con todos los derechos y obligaciones que corresponden a los accionistas de acuerdo con la Ley y el Estatuto de la Compañía "Electroquil S.A.".

P. CARGOS DIFERIDOS

Remodelación	39'953.855
Otros Cargos Diferidos	58'344.625

	<u>98'298.480</u>

Q. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Depósitos en Garantía	25.000
Anticipo a Compra Edificio	203'914.208
Valor por liquidar	297.473
Activos Fijos no utilizados	72'157.183
Lineas Telefónicas	25'982.418
Programas de Computación	49'518.580

	<u>351'894.862</u>

CC. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	3.320'044.619
Anticipos de Clientes	93'852.691
Devoluciones por eventos	27'504.212
Otras Cuentas por Pagar	29'910.394
Participación Empleados	104'821.968

	<u>3.576'133.884</u>

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Renta Compañía	71'167.285
Al Valor Agregado	73'772.580
A la renta personal retenido	16'661.731
Impuesto Retenido	10'846.521
Por Servicio	132'146.265
I.E.S.S.	14'287.216
Otros	11.181

	<u>318'892.779</u>

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	12'252.567
Décimo Cuarto Sueldo	8'127.694
Décimo Quinto Sueldo	5'442.497
Vacaciones	20'119.872
Fondo de Reserva	64'791.711
Otros Gastos	358'239.177

	<u>468'973.518</u>

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Obligaciones Comerciales	1.394'939.550

	<u>1.394'939.550</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se registra el efecto de la reexpresión de las partidas no monetarias del patrimonio, excepto el de las utilidades o pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado, en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas, se puede compensar con pérdida acumulada y la Reexpresión Monetaria si el saldo es deudor generando un crédito tributario.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1999	3.227'277.796
Efecto de la Reexpresión del Patrimonio	1.723'598.748
Transferencia de la Reexpresión Monetaria a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.	(332'960.083)
Saldo a Diciembre 31, 1999	<u>4.617'916.461</u>

REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultado, será compensado con la reserva por revalorización del patrimonio y la utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor generando un crédito tributario del 20% si el saldo es acreedor compensa con pérdidas acumuladas y del presente ejercicio, se puede capitalizar y en caso de liquidación de la Compañía, devolución a socios o accionistas generando una tarifa de impuesto del 20%

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1999

Efecto de la Reexpresión en Cuentas Balance	(332'960.083)
Transferencia de la Reexpresión Montaria a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.	332'960.083

Saldo a Diciembre 31, 1999	<u><u>- 0 -</u></u>

RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley las Compañías de responsabilidad limitada se deberá traspasar un 10% de las utilidades después de la participación de los trabajadores, hasta que la misma alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o realizar aumentos de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (27 de Abril de 1999) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. "HOTEL RAMADA"
DIARIOS DE RECLASIFICACION

— 1 —

BANCOS
(Filanbanco) 555.729

OTROS INGRESOS 555.729
Diferencial cambiario
Filanbanco

V/Por diferencial cambiario de S/.21.052

— 2 —

BANCOS 875.111
Republic National Bank

OTROS INGRESOS 875.111
Diferencial cambiario
Republic National Bank.

V/Por diferencial cambiario de S/. 21.052

— 3 —

GASTOS PREPAGADOS 904.782

Seguros pagados por anticipado

Póliza de Fidelidad 77.180
Póliza de Incendio 230.459
Póliza de Robo 56.146
Póliza de Transporte 158.269
Póliza de Vehículo 382.728

REEXPRESION MONETARIA 904.782

V/Para registro de diferencia de reexpresión
monetaria.

— 4 —

REEXPRESION MONETARIA	60.602
Fotocopiadora Saxon SX-14	26.580
Fotocopiadora Saxon SX-14	34.022

GASTOS PREPAGADOS	
MANTENIMIENTO PAGADO P/ANTIC.	60.602

V/Para registro de ajuste son reexpresión monetaria

— 5 —

GASTOS PREPAGADOS	104.099
<u>Publicidad Pagado p/Antici.</u>	
C.D. del Comercio	24.201
Edisatelite	79.898

REEXPRESION MONETARIA	104.099
------------------------------	---------

V/Para registro de ajuste en reexpresión

— 6 —

GASTOS PREPAGADOS	1'155.987
<u>Papeleria Pag. por Anticipado</u>	

REEXPRESION MONETARIA	1'155.987
------------------------------	-----------

V/Para registro de valor de reexpresión monetaria que no ha sido considerada.