

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 18

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad



26 ABR 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Directores de
MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Hotel. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de marzo del 2000, el Hotel ajustó pasivos denominados en Sucres, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17, en base a la definición de pasivos no monetarios, los mismos que provenían de aportes realizados por el Accionista y en Dólares de los Estados Unidos de América y sucretizados a la fecha de la transacción según registros contables, desde el año 1994. El efecto de aplicar la NEC No. 17 a esta partida generó aumentos en las cuentas Resultado por Exposición a la Inflación por US\$. 237,024 y Reexpresión Monetaria por US\$. 1,081,935 al 31 de diciembre del 2000.
4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo 3 aplicable por el año 2000, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, el Hotel a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
6. En la nota 13, se revela la fusión con la Compañía Senacorsa S.A., registrada en los estados financieros adjuntos en base al certificado del Registro de la Propiedad con fecha 31 de diciembre del año 2001. La Ley de Compañías y el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establecen que las fusiones y escisiones de sociedades deben incorporarse a la contabilidad a partir de la inscripción en el Registro Mercantil. La inscripción fue realizada por el Hotel en enero 30 del año 2002.

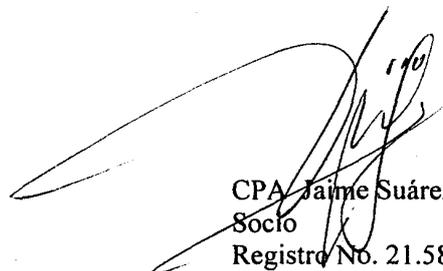
26 ABR 2002

5 ABR 2002



7. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE - 2 No. 373


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Febrero 5 del 2002



MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.
(Manta - Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	257,005	117,431
Cuentas por cobrar	4	402,508	288,866
Inventarios		30,778	24,150
Gastos pagados por anticipado		<u>69,496</u>	<u>38,654</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>759,787</u>	<u>469,101</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	5	4,781,392	3,821,713
Inversión en acciones	6	2,008	2,008
Cargos diferidos	7	234,078	377,054
Otros activos	8	<u>38,935</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,816,200</u>	<u>4,669,876</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	<u>535,422</u>	<u>172,988</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>535,422</u>	<u>172,988</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación a largo plazo - accionista	10	<u>1,110,350</u>	<u>1,573,612</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,645,772</u>	<u>1,746,600</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	11	40,000	40,000
Reserva de capital	12	3,687,286	3,326,187
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>443,142</u>	<u>(442,911)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>4,170,428</u>	<u>2,923,276</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>5,816,200</u>	<u>4,669,876</u>
Ver notas a los estados financieros			



MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Hospedaje		1,828,794	1,563,515
Alimentos, bebidas y otros		1,524,155	973,124
Comisiones ganadas		0	31,526
Intereses ganados		4,021	3,082
Otros ingresos		<u>2,250</u>	<u>13,088</u>
TOTAL		<u>3,359,220</u>	<u>2,584,335</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de servicios		2,001,658	1,497,601
Gastos de administración		419,663	280,751
Gastos de ventas		43,198	30,633
Gastos financieros		3,964	4,693
Resultado por exposición a la inflación	12	0	1,160,885
Diferencia en cambio		0	51,902
Otros egresos		<u>4,701</u>	<u>781</u>
TOTAL		<u>2,473,184</u>	<u>3.027,246</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>886,036</u>	<u>(442,911)</u>

Ver notas a los estados financieros



MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas (déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)					
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (nota 2)	400	1,324,242	0	0	(36,560)	1,288,082
Pérdida del ejercicio					(442,911)	(442,911)
Efecto neto, NEC No. 17 año 2000 (nota 12)		1,021,966	1,045,264			2,067,230
Aumento de capital	39,600					39,600
Regularización		1,016,865	(1,016,865)			0
Ajustes de años anteriores			(28,399)	(394)	68	(28,725)
Absorción de pérdidas		(36,492)			36,492	0
Transferencia requerida por la NEC No. 17		(3,326,581)		3,326,581		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	40,000	0	0	3,326,187	(442,911)	2,923,276
Utilidad del ejercicio					886,036	886,036
Efectos de fusión (nota 14)				361,099	17	361.116
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>40,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,687,286</u>	<u>443,142</u>	<u>4,170,428</u>

Ver notas a los estados financieros



MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,195,033	2,508,707
Efectivo recibido por comisiones, intereses ganados y otros ingresos	4,021	47,695
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,834,587)	(1,528,043)
Efectivo restringido en Filanbanco S.A. (nota 8)	(38,935)	0
Diferencia en cambio, neta	0	(51,902)
Otros egresos, neto	(6,415)	(33,898)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,319,117</u>	<u>942,559</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compras de activos fijos, netas de bajas	(370,542)	<u>64,203</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(370,542)</u>	<u>64,203</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aportaciones	0	39,600
Cancelación de sobregiro contable	0	(75,472)
Pasivo transferido al Accionista (notas 5 y 9)	241,511	0
Cancelaciones de obligaciones con accionistas	(1,056,811)	(729,600)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(815,300)</u>	<u>(765,472)</u>
Aumento neto del efectivo	133,275	241,290
Efectivo al inicio del período	117,431	42,368
Efectivo proveniente de fusión	6,299	0
Efectos de las tasas de cambio	0	(166,227)
Efectivo al final del período	<u>257,005</u>	<u>117,431</u>
Ver notas a los estados financieros		



MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	886,036	(442,911)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Gastos que no originan desembolsos de fondos:		
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	541,362	564,351
Resultado por exposición a la inflación	<u>0</u>	<u>1,160,885</u>
Subtotal	<u>1,427,398</u>	<u>1,282,325</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(171,030)	(99,193)
Inventarios	(6,628)	8,843
Pagos anticipados	(12,260)	(23,339)
Otros activos	(39,085)	0
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	120,722	(197,709)
Otras cuentas de activo y pasivo	<u>0</u>	<u>(28,368)</u>
Subtotal	<u>(108,281)</u>	<u>(339,766)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,319,117</u>	<u>942,559</u>

Ver notas a los estados financieros





MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.- (Opera en la Ciudad de Manta – Ecuador), Fue constituido en Quito – Ecuador el 23 de junio de 1994 e inscrito en el Registro Mercantil de la Ciudad de Manta el 21 de julio de ese año, e inicio sus operaciones como hotel de primera categoría (cinco estrellas) en julio 27 de 1998. Su actividad principal es el servicio de hotelería en todas sus fases, y todos los negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera turística. Debido a que el Hotel no compite con otros hoteles de su nivel en el área geográfica en que opera, sus tasas de ocupación promedio son relativamente altas. Durante el año 2001 la tasa de ocupación promedio del Hotel fue del 69,11% con relación al año 2000 que fue del 67,82%.

Principios contables ecuatorianos.- El Hotel mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Suces a Dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los registros contables y estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes, son reportados en Dólares de los EAU..

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Diferencia de cambio.- Es presentada mediante saldo neto en el estado de resultados y proviene del ajuste contable de activos y pasivos en moneda extranjera al 10 de enero del 2000 con la tasa de cambio vigente a esa fecha.

Provisión para cuentas incobrables.- Es registrada con cargo a resultados y disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios.- Están valorizados mediante el método promedio, y su costo no excede el valor de mercado. Los inventarios representan principalmente comestibles y bebidas.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A. o convertido a Dólares de los E.U.A.. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC No. 17, fue registrado a partir de abril del 2000.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias, equipos, muebles y enseres	10%
Vehículos y equipos de computación	20%



Inversión en acciones.- Está registrada al costo de adquisición, ajustada por índice de inflación anual y los efectos de la NEC No. 17.

Cargos diferidos.- Representan principalmente gastos preoperativos y activos de operación consistentes en platería, cristalería y otros. Estos gastos son amortizados en línea recta a razón del 20% y 33.33% anual, respectivamente.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación del Hotel.

Participación de trabajadores.- El Hotel no dispone de fuerza laboral propia. Los trabajadores son contratados a través de la compañía Manpower S.A. que no tiene ninguna vinculación con el Hotel. Consecuentemente, el beneficio del 15% de participación de trabajadores sobre las utilidades, no es aplicable.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. En la nota 13, la Administración del Hotel declara estar exonerado del referido impuesto.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:



2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

- (a) **Corrección monetaria:** Aplicada para reconocer la inflación entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- (b) **Índice especial de corrección de brecha:** Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI". En este procedimiento, el Hotel consideró como efecto límite de conversión al resultado obtenido mediante metodología establecida en la FASB No. 52 para no superar el valor de mercado.

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI 001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de Sucres a Dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en Dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros del Hotel al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 20.000 por US\$. 1.00 y a las partidas no monetarias y patrimonio la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta caja y bancos incluye principalmente US\$. 31,146 en bancos locales (US\$. 57,397 en el año 2000), y US\$. 149,484 en bancos del exterior (US\$. 20,977 en el año 2000). En adición, incluye US\$. 52,300 (US\$. 26,581 en el año 2000) en pagarés suscritos por clientes, que son recuperables ante los bancos emisores de las tarjetas de crédito a las 24 o 48 horas posteriores a su emisión.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Clientes	267,988	114,887
Compañías relacionadas:		
Senacorsa S.A.	0	66,846
Cartuja S.A.	523	13,120
O.V. Hotelera Machala S.A.	48	48
Hotel Oro Verde S.A. Hotver	19	0
Impuestos	123,436	78,681
Anticipos a proveedores	7,992	12,240
Empleados	2,660	2,824
Otras	<u>3,144</u>	<u>1,305</u>
Subtotal	405,810	289,951
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>3,302</u>)	(<u>1,085</u>)
Total	<u>402,508</u>	<u>288,866</u>

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	1,085	451
Provisiones	2,217	777
Castigos	<u>0</u>	<u>(143)</u>
Saldo final	<u><u>3,302</u></u>	<u><u>1,085</u></u>



Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30 días, e incluyen principalmente cuentas por cobrar a la Embajada de los Estados Unidos de América, por hospedaje y alimentación de los militares de la Fuerza Aérea de ese país.

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta por cobrar impuestos representa retenciones en la fuente por US\$. 52,617, IVA por US\$. 24,122 y derechos arancelarios y tasas por US\$. 46,697. En diciembre 27 del 2001, el Hotel demanda ante el Tribunal Fiscal en contra de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE por la devolución de derechos arancelarios, sobre los cuales el Hotel se encuentra exonerado de acuerdo con disposiciones legales vigentes (nota 13). De acuerdo con el criterio del Asesor Legal del Hotel, se espera que el Tribunal Fiscal avoque conocimiento respecto a las resoluciones de la CAE que negaron la devolución de los referidos tributos, que vienen reclamándose desde el año 1999.

5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. MOVIMIENTO							
	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	Adiciones	Bajas	Ajustes Reclasif.	Otros	Aplicación NEC No. 17 (nota 12)	Saldos al 31/12/00
. (Dólares)							
Terrenos y mejoras	114,485	0	0	0	0	107,270	221,755
Edificios	1,157,950	0	0	(67,166)	0	858,948	1,949,732
Instalaciones	781,035	0	0	(160,776)	1,147	610,561	1,231,967
Vehículos	0	1,061	(226)	226	0	0	1,061
Maquinarias y equipos	193,879	28,919	(7)	161,864	3,640	480,238	868,533
Muebles y enseres	159,644	3,272	(1)	(29,950)	0	200,746	333,711
Equipos de cómputo	26,645	4,977	0	(10,256)	0	20,773	42,139
Construcciones en proceso	981	5,030	0	0	(6,011)	0	0
Subtotal	2,434,619	43,259	(234)	(106,058)	(1,224)	2,278,536	4,648,898
Depreciación acumulada	(234,589)	(302,695)	(354)	0	0	(289,547)	(827,185)
Total	<u>2,200,030</u>	<u>(259,436)</u>	<u>(588)</u>	<u>(106,058)</u>	<u>(1,224)</u>	<u>1,988,989</u>	<u>3,821,713</u>



. MOVIMIENTO					
	Saldos al 01/01/01	Adiciones	Fusión (nota 14)	Ajustes Reclasif.	Saldos al 31/12/01
. (Dólares)					
Terrenos y mejoras	221,755	0	23,018	0	244,773
Edificios	1,949,732	241,511	958,529	17,280	3,167,052
Instalaciones	1,231,967	0	0	0	1,231,967
Vehículos	1,061	26,561	0	0	27,622
Maquinarias y equipos	868,533	28,420	2,268	0	899,221
Muebles y enseres	333,711	9,445	555	(6,053)	337,658
Equipos de cómputo	42,139	13,272	0	0	55,411
Construcciones en proceso	0	29,402	0	(26,905)	2,497
Subtotal	4,648,898	348,611	984,370	(15,678)	5,966,201
Depreciación acumulada	(827,185)	(357,624)	0	0	(1,184,809)
Total	<u>3,821,713</u>	<u>(2,013)</u>	<u>984,370</u>	<u>(15,678)</u>	<u>4,781,392</u>

Al 31 de diciembre del 2001, el Hotel se fusionó con la compañía Senacorsa S.A. propietaria de diecisiete suites (nota 14). En adición, el Hotel adquirió tres suites, un parqueo y una bodega a la Inmobiliaria Mar Pacifico INMAPAC C.A., según Escritura de Venta celebrada el 13 de agosto del 2001 y una suite a la Inmobiliaria Romeruno S.A., según Escritura de Venta celebrada el 31 de agosto del 2001. Posteriormente el Hotel transfirió el pasivo relacionado con ésta adquisición a su Accionista - World Investment Management (WMI) S.A (nota 9).

6. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, representan 1.000 acciones en Oro Verde Management S.A. con una participación del 5%.

7. CARGOS DIFERIDOS

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de los cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización</u>	<u>Total</u>
	.. (Dólares) ..		
Saldo al 1 de enero del 2000, neto	304,640	(95,594)	209,046
Adiciones	571	(138,781)	(138,210)
Ajustes NEC No. 17 (nota 12)	303,691	(72,797)	230,894
Ajustes años anteriores	77,319	(411)	76,908
Otros	(1,584)	0	(1,584)
Saldo al 31 de diciembre del 2000, neto	<u>684,637</u>	<u>(307,583)</u>	<u>377,054</u>
Saldo al 1 de enero del 2001, neto	684,637	(307,583)	377,054
Adiciones	56,832	1,000	57,832
Amortización del año	0	(182,523)	(182,523)
Transferencia a gastos	(35,663)	0	(35,663)
Ajustes y/o reclasificaciones	16,441	0	16,441
Transferencia de dominio	786	0	786
Otros	<u>151</u>	<u>0</u>	<u>151</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001, neto	<u>723,184</u>	<u>(489,106)</u>	<u>234,078</u>

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, representan US\$. 38,935 restringidos en cuenta corriente mantenida en el Filanbanco S.A., Entidad administrada por la Agencia de Garantía de Depósitos - AGD. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados, la Administración del Hotel no ha recibido ninguna disposición relacionada con la devolución de estos fondos.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
WMI S.A. (nota 5)	241,511	0
Proveedores	<u>138,573</u>	<u>52,811</u>
Pasan.....	380,084	52,811



9. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	380,084	52,811
Impuestos	59,518	46,696
Anticipos de clientes	22,454	26,818
Propina legal	32,831	20,053
Provisión servicios de personal	13,602	8,573
Servicios básicos	12,620	6,971
Seguros	0	3,014
Otras	<u>14,313</u>	<u>8,052</u>
Total	<u>535,422</u>	<u>172,988</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen en 30 días.

10. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Representa obligación con WMI S.A., única Accionista del Hotel, para financiamiento de operaciones, concedida en julio de 1994. Esta obligación no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

11. CAPITAL SOCIAL

De acuerdo con Escritura Pública del 28 de julio de 1999, Mantaoro Hotelera Manta S.A., aumentó su capital social a US\$. 40,000, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No.00-P-DIC del 5 de abril del 2000. Con el referido incremento, el capital social al 31 de diciembre del 2001 y 2000, está representado por 1.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

12. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Inventarios	2,522	0	6	2,528
Pagos anticipados	<u>651</u>	<u>0</u>	<u>1,233</u>	<u>1,884</u>
Pasan.....	3,173	0	1,239	4,412





12. EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17 (Continuación)

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	
Vienen.....	3,173	0	1,239	4,412
Activos fijos (nota 5)	(655,423)	0	2,644,411	1,988,988
Inversión en acciones	253	0	757	1,010
Cargos diferidos (nota 7)	75,229	0	155,665	230,894
Obligación a largo plazo	(237,024)	0	(1,081,935)	(1,318,959)
Patrimonio	<u>(347,093)</u>	<u>1,021,966</u>	<u>(674,873)</u>	<u>0</u>
Total	<u>(1,160,885)</u>	<u>1,021,966</u>	<u>1,045,264</u>	<u>906,345</u>

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 5 de febrero del 2002, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1998 al 2001, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración del Hotel considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Mediante Acuerdo No. 0000026 del 22 de julio de 1997, expedido por el Ministerio de Turismo y de conformidad con la Ley Especial de Desarrollo Turístico, fue otorgado al Hotel la calificación de primera categoría, permitiéndole beneficiarse entre otros aspectos, de la exoneración durante diez años del pago del impuesto a la renta, sus anticipos y retenciones en la fuente, así como del pago de derechos arancelarios y adicionales en las importaciones de bienes necesarios para la prestación de los servicios establecidos en la ley (nota 4).

14. FUSION

De conformidad con disposiciones legales establecidas en la Ley de Compañías del Ecuador, en abril 3 del 2001 Mantaoro Hotelera Manta S.A. acordó fusionarse con la compañía Senacorsa S.A.. El efecto de ésta fusión originó la transferencia de dominio neta a valor presente o de mercado de activos totales por US\$. 1,023,175, pasivos totales por US\$. 661,859 y patrimonio por US\$. 361,316.

15. MEMBRESIA INTERNACIONAL

El Hotel mantiene Membresía de la Bolsa Internacional Colocadora y Promotora Turística "UTELL INTERNATIONAL", que agrupa hoteles cinco estrellas en aproximadamente 160 países en el mundo. Esta membresía es administrada por Oro Verde Management S.A. mediante contrato de asesoría hotelera, que tiene por objeto vigilar el cumplimiento de estándares internacionales en las operaciones y publicidad del Hotel, en la categoría de lujo (cinco estrellas).

16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron como sigue:

	<u>Comisiones ganadas</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Alquiler y arriendos</u>	<u>Servicios de asesoría</u>
	.. (Dólares) . .			
Senacorsa S.A.	31,526	0	289,503	0
Hotel La Laguna S.A.	0	3,198	0	0
Oro Verde Management S.A. (Oroversa)	0	0	0	23,776

Durante el año 2001 la principal transacción en parte relacionada fue el servicio de asesoría y control financiero que recibe el Hotel de parte de Oro Verde Management S.A. (OROVERSA) por US\$. 50,648.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante la última semana de enero del año 2002, fue anunciada públicamente la construcción de un hotel cinco estrellas en la Ciudad de Manta, sector de Barbasquillo, correspondiente a la Cadena Internacional Howard Johnson. El complejo contará con 102 habitaciones y suites de lujo y salones con capacidad para 300 personas.

De acuerdo con la promotora inmobiliaria a cargo de la construcción del hotel, la obra estará totalmente concluida en septiembre del año 2003.

