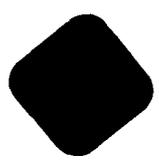


34285



MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio del accionista	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 15

Abreviaturas usadas:

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

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

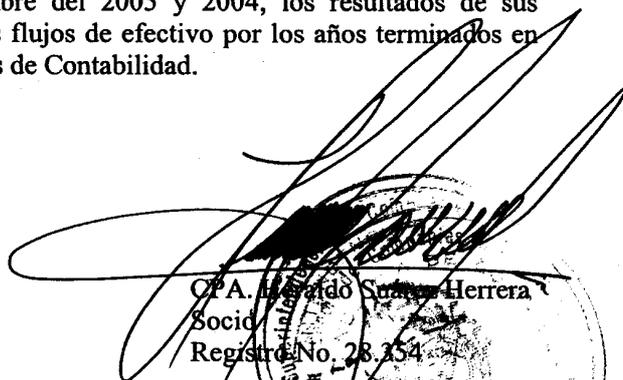
Al Accionista y Directores de
MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 Ecuatorianas de Auditoría. 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 del Hotel, 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Moores Rowland

MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Febrero 8 del 2006
Manta - Ecuador


CPA. **Alfredo Suárez Herrera**
Socio
Registro No. 28.354


MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	2	95,920	145,877
Cuentas por cobrar	3	315,210	575,325
Inventarios		33,490	32,872
Gastos pagados por anticipado		<u>163,983</u>	<u>138,596</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>608,603</u>	<u>892,670</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	3,198,753	3,692,000
Cuentas por cobrar a largo plazo - compañías relacionadas	5	278,308	0
Inversión en acciones		2,008	2,008
Cargos diferidos	6	301,572	309,230
Otros activos	7	<u>24,885</u>	<u>26,885</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,414,129</u>	<u>4,922,793</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	9	629,541	666,346
Cuentas por pagar	8	<u>243,267</u>	<u>262,719</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>872,808</u>	<u>929,065</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación a largo plazo	9	<u>0</u>	<u>460,938</u>
TOTAL PASIVOS		<u>872,808</u>	<u>1,390,003</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	10	40,200	40,200
Reserva legal y facultativa	1	88,704	88,704
Reserva de capital	1	3,235,916	3,235,916
Utilidades retenidas		<u>176,501</u>	<u>167,970</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3,541,321</u>	<u>3,532,790</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>4,414,129</u>	<u>4,922,793</u>

Ver notas a los estados financieros

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	
VENTAS	11	2,359,494	2,762,408
(-) COSTO DE VENTAS	11	<u>1,924,413</u>	<u>2,116,372</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>435,081</u>	<u>646,036</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
(-) Gastos de administración		379,769	436,825
(-) Gastos de ventas		<u>50,606</u>	<u>45,021</u>
TOTAL		<u>430,375</u>	<u>481,846</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>4,706</u>	<u>164,190</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
(+) Otros ingresos		63,388	78,700
(-) Otros gastos		<u>59,563</u>	<u>70,205</u>
TOTAL		<u>3,825</u>	<u>8,495</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1	<u>8,531</u>	<u>172,685</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 2005 Y 2004**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
			(Dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2003	40,200	88,704	3,235,916	392,191	3,757,011
Utilidad neta del ejercicio				172,685	172,685
Pago de dividendos al accionista				(392,191)	(392,191)
Ajustes de años anteriores				(4,715)	(4,715)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	40,200	88,704	3,235,916	167,970	3,532,790
Utilidad neta del ejercicio				8,531	8,531
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>40,200</u>	<u>88,704</u>	<u>3,235,916</u>	<u>176,501</u>	<u>3,541,321</u>

Ver notas a los estados financieros

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,371,079	2,727,810
Efectivo pagado a proveedores	(1,969,847)	(2,442,328)
Otros ingresos	63,388	78,700
Otros egresos	(59,563)	(70,205)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>405,057</u>	<u>293,977</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto de ajuste y/o reclasificación	42,729	(46,807)
Pago por concesión de terreno	<u>0</u>	(265,000)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>42,729</u>	(311,807)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Nuevo crédito	0	1,500,000
Pago de dividendos al accionista	0	(392,191)
Cancelaciones	(497,743)	(372,716)
Pago de obligación al accionista	<u>0</u>	(680,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(497,743)</u>	<u>55,093</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(49,957)	37,263
Efectivo al inicio del período	<u>145,877</u>	<u>108,614</u>
Efectivo al final del período	<u><u>95,920</u></u>	<u><u>145,877</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	8,531	172,685
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	479,145	424,617
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(19,009)	(258,457)
Inventarios	(618)	1,952
Gastos pagados por anticipado	(25,387)	(16,067)
Cargos diferidos y otros activos	(18,153)	(25,094)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(19,452)	(5,659)
Total	<u>396,526</u>	<u>121,292</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>405,057</u>	<u>293,977</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 2005 Y 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.- (Opera en la Ciudad de Manta – Ecuador), Fue constituida en Quito - Ecuador en junio 23 de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil de la Ciudad de Manta en julio 21 de ese año, e inició 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.

Operaciones.- Durante el año 2005, la tasa de ocupación promedio del Hotel fue del 49% (64% en el año 2004).

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2005, la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; no obstante, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Inventarios.- Están valorizados mediante el método promedio y su costo no excede el valor de mercado. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, representan principalmente comestibles y bebidas.

Gastos pagados por anticipado.- Están registrados al costo de adquisición, y representan principalmente el importe de pólizas de seguros que serán amortizadas en el año siguiente, suministros, vajillas y otros activos utilizados por el Hotel en su operación, que son amortizados al 33.33% anual o cargados mensualmente a gastos en función del consumo o del reemplazo de los artículos.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. 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.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones	10%
Vehículos y equipos de computación	20% y 33.33%

Inversión en acciones.- Está registrada al costo de adquisición. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, representan 1.000 acciones en Oro Verde Management S.A. con una participación del 5%.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cargos diferidos.- Representan inversión realizada para obtener la concesión de un terreno en la playa, y gastos realizados en el mantenimiento y remodelación del Hotel, amortizados en línea recta a razón del 5% y 20% 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 facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reserva de capital.- 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 al Accionista en caso de liquidación del Hotel.

Ingresos.- Son reconocidos diariamente en resultados cuando el servicio es prestado. La facturación al huésped es realizada al momento de su retiro del Hotel, en tanto que los alimentos y bebidas son facturados diariamente al momento en que el servicio es prestado.

Participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta.- El Hotel no dispone de fuerza laboral propia, tales servicios son contratados con una tercerizadora de personal debidamente registrada ante el Ministerio de Trabajo y Empleo. Conforme a la Ley de Desarrollo Turístico, el Hotel está exonerado del pago de impuesto a la renta durante diez años a partir de julio 22 de 1997.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de caja y bancos es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	40,422	98,234
Bancos del exterior	7,085	4,606
Otros	<u>48,413</u>	<u>43,037</u>
Total	<u>95,920</u>	<u>145,877</u>

Al 31 de diciembre del 2005, otros incluye principalmente US\$. 12,215 en caja general (US\$. 8,481 en el año 2004) generados en la operación del negocio durante los dos últimos días del año, y US\$. 31,378 en pagarés por cobrar a diversas compañías emisoras de tarjetas de crédito (US\$. 28,727 en el año 2004), los cuales son efectivizados dentro de las 24 o 48 horas siguientes a la emisión del documento.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Clientes	158,671	149,807
Impuestos	150,510	132,932
Anticipos a proveedores	781	13,450
Otras	11,274	6,038
Compañías relacionadas (nota 5):		
Cartuja S.A.	0	278,114
O.V. Hotelera Machala S.A.	<u>0</u>	<u>194</u>
Subtotal	321,236	580,535
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>6,026</u>)	(<u>5,210</u>)
Total	<u>315,210</u>	<u>575,325</u>

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días plazo. Al 31 de diciembre del 2005, la cartera de clientes vencida con 30, 60, 90 y 120 días asciende a US\$. 19,219 (US\$. 11,046 en el año 2004).

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, Impuestos incluye derechos arancelarios por US\$. 46,792 que están siendo reclamados por el Hotel ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE, basado en la exoneración establecida en la Ley Especial de Desarrollo Turístico. A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero 8 del 2006), el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4 no reconoció en su sentencia la solicitud del Hotel, planteándose un Recurso de Casación el mismo que fue aceptado. El proceso se encuentra en la Corte Suprema de Justicia en Quito, en espera que se corra traslado a la CAE para que responda fundamentadamente el recurso.

Durante los años 2005 y 2004, la provisión para cuentas incobrables fue incrementada en US\$. 816 y US\$. 760 respectivamente.

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>Reclasificaciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
 (Dólares)					
Terrenos y mejoras	244,773	0	0	0	0	244,773
Edificios	3,174,294	0	0	0	0	3,174,294
Instalaciones	1,231,967	0	0	0	0	1,231,967
Vehículos	<u>49,900</u>	<u>15,933</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>65,833</u>
Pasan:	4,700,934	15,933	0	0	0	4,716,867

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>Reclasificaciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
. . . . (Dólares)						
Vienen:	4,700,934	15,933	0	0	0	4,716,867
Maquinarias y equipos	955,727	0	0	0	0	955,727
Muebles y enseres	335,729	2,270	0	0	0	337,999
Equipos de computación	99,133	5,910	0	0 (425)	104,618
Activos en progreso	4,429	0	0	0	0	4,429
Activos en construcción	<u>74,858</u>	<u>8,031</u>	<u>(74,507)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,382</u>
Subtotal	6,170,810	32,144	(74,507)	0 (425)	6,128,022
Menos: Depreciación	<u>(2,478,810)</u>	<u>(450,518)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59</u>	<u>(2,929,269)</u>
Total	<u>3,692,000</u>	<u>(418,374)</u>	<u>(74,507)</u>	<u>0</u>	<u>(366)</u>	<u>3,198,753</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>Reclasificaciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>
. . . . (Dólares)						
Terrenos y mejoras	244,773	0	0	0	0	244,773
Edificios	3,174,294	0	0	0	0	3,174,294
Instalaciones	1,231,967	0	0	0	0	1,231,967
Vehículos	49,900	0	0	0	0	49,900
Maquinarias y equipos	931,977	13,540	(24,739)	65,186 (30,237)	955,727
Muebles y enseres	335,211	518	0	0	0	335,729
Equipos de computación	91,183	7,950	0	0	0	99,133
Activos en progreso	64,698	111,676	(106,759)	(65,186)	0	4,429
Activos en construcción	<u>0</u>	<u>74,858</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>74,858</u>
Subtotal	6,124,003	208,542	(131,498)	0 (30,237)	6,170,810
Menos: Depreciación	<u>(2,059,576)</u>	<u>(449,471)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,237</u>	<u>(2,478,810)</u>
Total	<u>4,064,427</u>	<u>(240,929)</u>	<u>(131,498)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,692,000</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, incluye préstamo concedido a Cartuja S.A. en junio del 2004 por US\$. 276,000, el cual no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. En adición, registra US\$. 194 por cobrar a O.V. Hotelera Machala S.A..

6. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de cargos diferidos es el siguiente:

6. CARGOS DIFERIDOS (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Concesión	247,333	260,583
Gastos de mantenimientos y otros	48,758	46,404
Costo remodelación habitaciones	<u>5,481</u>	<u>2,243</u>
Total	<u>301,572</u>	<u>309,230</u>

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	309,230	26,354
Concesión	0	265,000
Adiciones	<u>20,153</u>	<u>37,424</u>
Subtotal	329,383	328,778
Menos: Amortización	(<u>27,811</u>)	(<u>19,548</u>)
Saldo final	<u>301,572</u>	<u>309,230</u>

Mediante Escritura de Declaración Juramentada de febrero 4 del 2004, se celebró Convenio Transaccional entre el Hotel Manta Imperial C.A. y Mantaoro Hotelera Manta S.A., por el cual ésta última recibe en concesión 4,965.14 m2. de zona de playa y bahía, transferencia que fue autorizada por el Ministerio de Defensa Nacional mediante Acuerdo No. 629 de julio 9 del 2004. Esta concesión originó desembolsos por US\$. 265,000.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la cuenta otros activos representan principalmente fondos restringidos en el Filanbanco S.A. (Banco en liquidación) por US\$. 23,935.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Proveedores	145,052	196,184
Impuestos	36,763	30,484
Anticipos de clientes	30,740	10,291
Propina legal y voluntaria	18,362	14,021
Servicios básicos	2,859	5,812
Otras	<u>9,491</u>	<u>5,927</u>
Total	<u>243,267</u>	<u>262,719</u>

8. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y tienen un plazo de vencimiento de 30 días.

9. **VENCIMIENTO CORRIENTE Y OBLIGACION A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la cuenta vencimiento corriente de obligación a largo plazo por US\$. 629,541 (US\$. 666,346 en el año 2004), corresponde a financiamiento para capital de trabajo entregado por Mapel S.A., según Contrato de Mutuo o Préstamo de Consumo suscrito en diciembre del 2004 por US\$. 1,127,284, con tasa del 6.50% de interés anual y vencimiento en julio del 2006. Al 31 de diciembre del 2004, el saldo por US\$. 460,938 de la obligación a largo plazo corresponde a la transacción antes mencionada.

10. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social está representado por 1.005.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

11. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2005 y 2004, las ventas y costo de ventas por servicios del Hotel fueron los siguientes:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>INGRESOS</u>	<u>COSTO</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>COSTO</u>
	(Dólares)		(Dólares)	
Habitaciones	1,097,085	925,608	1,428,873	968,993
Alimentos y bebidas	<u>1,262,409</u>	<u>998,805</u>	<u>1,333,535</u>	<u>1,147,379</u>
Total	<u>2,359,494</u>	<u>1,924,413</u>	<u>2,762,408</u>	<u>2,116,372</u>

12. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

13. **ACUERDO DE OPERACION**

En septiembre 30 del 2004, el Hotel suscribió un Acuerdo de Servicios con la Corporación TravelCLICK de los Estados Unidos de América, para tener acceso autorizado al Sistema de Reservaciones a través de Internet. Este Acuerdo establece una forma de pago por cuotas mensuales, que fluctúan dependiendo de las comisiones por las reservas realizadas mediante Internet, siendo responsabilidad del Hotel el hardware, software y telecomunicaciones relacionadas, no existiendo ninguna otra garantía real derivada del presente documento, el cual tiene una vigencia de tres años plazo y posteriormente puede ser renovado por las partes en forma anual.

14. **TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Durante el año 2005, las principales transacciones con partes relacionadas fueron el servicio de asesoría y control financiero que recibe el Hotel de parte de Oro Verde Management S.A.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

(OROVERSA) por US\$. 63,800 (US\$. 73,150 en el año 2004), 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).

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 8 del 2006) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración del Hotel pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
