



Moores Rowland

baja ST

34285

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.



25 ABR 2007

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

<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
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-



25 ABR 2007



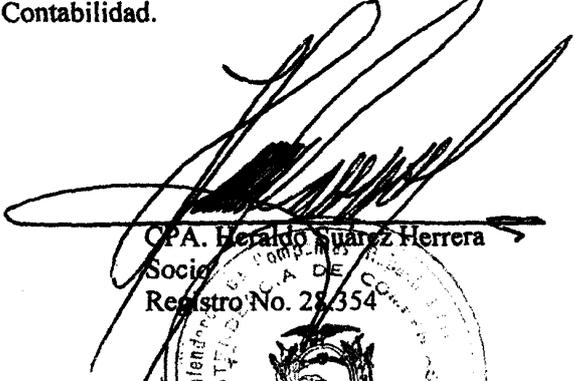
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Febrero 6 del 2007
Manta - Ecuador


CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354


MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	2	205,331	95,920
Cuentas por cobrar	3	387,916	315,210
Inventarios		46,447	33,490
Gastos pagados por anticipado		<u>156,140</u>	<u>163,983</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>795,834</u>	<u>608,603</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	2,791,033	3,198,753
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	276,194	278,308
Inversión en acciones		2,008	2,008
Cargos diferidos	6	296,544	301,572
Otros activos	7	<u>25,102</u>	<u>24,885</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.186.715</u>	<u>4.414.129</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	9	0	629,541
Cuentas por pagar	8	<u>308,255</u>	<u>243,267</u>
TOTAL PASIVOS		<u>308.255</u>	<u>872.808</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	10	40,200	40,200
Reserva legal y facultativa	1	265,205	88,704
Reserva de capital	1	3,235,916	3,235,916
Utilidades retenidas		<u>337,139</u>	<u>176,501</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.878.460</u>	<u>3.541.321</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>4.186.715</u>	<u>4.414.129</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 2006 Y 2005**

	<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 2004	40,200	88,704	3,235,916	167,970	3,532,790
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,531</u>	<u>8,531</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	40,200	88,704	3,235,916	176,501	3,541,321
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	337,139	337,139
Apropiación (nota 10)	<u>0</u>	<u>176,501</u>	<u>0</u>	<u>(176,501)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>40,200</u>	<u>265,205</u>	<u>3,235,916</u>	<u>337,139</u>	<u>3,878,460</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 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,913,648	2,371,079
Efectivo pagado a proveedores	(2,228,258)	(1,969,847)
Otros ingresos	133,244	63,388
Otros egresos	(40,940)	(59,563)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>777,694</u>	<u>405,057</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto de ajuste y/o reclasificación	(38,742)	(42,729)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(38,742)	(42,729)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Cancelaciones de obligaciones a largo plazo	(629,541)	(497,743)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(629,541)	(497,743)
Aumento (Disminución) neto del efectivo	109,411	(49,957)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>95,920</u>	<u>145,877</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>205,331</u>	<u>95,920</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		

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 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	337,139	8,531
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	493,879	479,145
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(73,703)	(19,009)
Inventarios	(12,957)	(618)
Gastos pagados por anticipado	7,843	(25,387)
Cuentas por cobrar a largo plazo	2,114	0
Cargos diferidos y otros activos	(41,609)	(18,153)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	<u>64,988</u>	<u>(19,452)</u>
Total	<u>440,555</u>	<u>396,526</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>777,694</u>	<u>405,057</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 2006 Y 2005****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.- (Opera en la Ciudad de Manta - Ecuador). Fue constituido 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 2006, la tasa de ocupación promedio del Hotel fue del 57% (49% en el año 2005).

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 las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Inventarios.- Están valorizados mediante el método promedio y su costo no excede el valor de mercado. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 a 3 años plazo 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	20%
Equipos de computación	33.33%

Inversión en acciones.- Está registrada al costo de adquisición. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 playa y bahía, así como gastos realizados en el mantenimiento y remodelación del Hotel, los cuales son 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.- 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, nota 12.

Impuesto a la renta.- 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.

Equivalente de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, el Hotel considera como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversión liquidable y convertible en efectivo hasta 90 días, constituida al 31 de diciembre del 2006 por un certificado de depósito a plazo fijo por US\$. 60,000 en el Austrobank Overseas (Panamá) S.A. que vence en febrero 22 del 2007 y que genera el 7.50% de interés anual, nota 2.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, 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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle de efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	66,215	40,422
Inversión temporal (nota 1)	<u>60,000</u>	<u>0</u>
Pasan:	126,215	40,422

2. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO (Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Vienen:	126,215	40,422
Bancos del exterior	10,066	7,085
Otros	<u>69,050</u>	<u>48,413</u>
Total	<u>205,331</u>	<u>95,920</u>

Al 31 de diciembre del 2006, otros incluyen principalmente US\$. 15,846 en caja general (US\$. 12,215 en el año 2005) generados en la operación del negocio durante los dos últimos días del año, y US\$. 47,385 en pagarés por cobrar a diversas compañías emisoras de tarjetas de crédito (US\$. 31,378 en el año 2005), 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 2006 y 2005, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Clientes	148,900	158,671
Impuestos	142,061	150,510
Anticipos para compra de acciones y a proveedores	88,671	781
Otras	<u>15,307</u>	<u>11,274</u>
Subtotal	394,939	321,236
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(7,023)	(6,026)
Total	<u>387,916</u>	<u>315,210</u>

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días plazo. Al 31 de diciembre del 2006, la cartera de clientes vencida con 30, 60, 90 y 120 días asciende a US\$. 43,120 (US\$. 19,219 en el año 2005).

Impuestos incluyen derechos arancelarios por US\$. 46,792 que están siendo reclamados por el Hotel ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE, basados en la exoneración establecida en la Ley Especial de Desarrollo Turístico. Conforme al mencionado reclamo, existe una aceptación al recurso de casación seguido por Mantaoro Hotelera Manta S.A. en contra del gerente general de la CAE, emitida por la Corte Suprema de Justicia Sala Especializada de lo Fiscal, disponiendo que la Administración Aduanera, sin más dilatación, emita las notas de crédito correspondientes. Dicha sentencia fue publicada en el R.O. No. 411 de diciembre 5 del 2006, y el Hotel espera su cumplimiento por parte de la CAE.

La cuenta por cobrar - anticipos, incluye pago por US\$. 85,000 realizado en diciembre del 2006, para iniciar proyecto de compra del Hotel Manta Imperial C.A., ubicado al costado derecho de Mantaoro Hotelera Manta S.A.. Esta negociación se enmarca dentro de las instrucciones del Directorio reunido en diciembre 1 del 2006 que aprobó unánimemente el proyecto de compra con una inversión de hasta US\$. 3,000,000, el cual se prevé instrumentar formal y legalmente durante el primer semestre del año 2007. El objetivo principal de la negociación con el Hotel Manta Imperial C.A., es impedir que la competencia hotelera de cadenas internacionales que ya se encuentran trabajando en el Ecuador, adquiera terrenos y concesiones de playas y bahías en zonas adyacentes al Hotel, las cuales son consideradas únicas por su ubicación en el sector comercial, bancario y de negocios de Manta.

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Durante los años 2006 y 2005, la provisión para cuentas incobrables fue incrementada en US\$. 997 y US\$. 816, respectivamente.

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>Reclasificaciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>basas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/06</u>
. . . . (Dólares)						
Terrenos y mejoras	244,773	0	0	0	0	244,773
Edificios	3,174,294	8,381	0	8,382	0	3,191,057
Instalaciones	1,231,967	4,732	0	4,429	0	1,241,128
Vehículos	65,833	0	0	0	0	65,833
Maquinarias y equipos	955,727	16,307	(1,885)	0	0	970,149
Muebles y enseres	337,999	3,302	0	0	0	341,301
Equipos de computación	104,618	6,729	1,885	0	(1,063)	112,169
Activos en progreso	4,429	0	0	(4,429)	0	0
Activos en construcción	8,382	0	0	(8,382)	0	0
Subtotal	6,128,022	39,451	0	0	(1,063)	6,166,410
Menos: Depreciación	(2,929,269)	(446,462)	0	0	354	(3,375,377)
Total	<u>3,198,753</u>	<u>(407,011)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(709)</u>	<u>2,791,033</u>

. . . 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>basas</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	49,900	15,933	0	0	0	65,833
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	74,858	8,031	(74,507)	0	0	8,382
Subtotal	6,170,810	32,144	(74,507)	0	(425)	6,128,022
Menos: Depreciación	(2,478,810)	(450,518)	0	0	59	(2,929,269)
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>

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye préstamo concedido en junio del 2004 a Cartuja S.A. por US\$. 276,000, el cual no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

6. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle de cargos diferidos es el siguiente:

6. **CARGOS DIFERIDOS (Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Concesión	234,083	247,333
Gastos de mantenimientos y otros	59,723	48,758
Costo remodelación habitaciones	<u>2,738</u>	<u>5,481</u>
Total	<u>296,544</u>	<u>301,572</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	301,572	309,230
Adiciones	<u>41,392</u>	<u>20,153</u>
Subtotal	342,964	329,383
Menos: Amortización	(<u>46,420</u>)	(<u>27,811</u>)
Saldo final	<u>296,544</u>	<u>301,572</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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Proveedores	187,850	145,052
Impuestos	44,079	36,763
Anticipos de clientes	35,349	30,740
Propina legal y voluntaria	22,510	18,362
Servicios básicos	3,241	2,859
Otras	<u>15,226</u>	<u>9,491</u>
Total	<u>308,255</u>	<u>243,267</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y tienen un plazo de vencimiento de 30 días.

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

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a financiamiento para capital de trabajo entregado por Mapel S.A. al 6.50% de interés anual, según Contrato de Mutuo o Préstamo de Consumo suscrito en diciembre del 2004, y cuyo saldo por US\$. 629,541 fue cancelado en julio del 2006.

10. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social está representado por 1.005.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

En sesión de Directorio de julio 20 del 2006, fue aprobada la apropiación para reserva facultativa a libre disposición de los Accionistas por US\$. 176,501, constituida por las utilidades de años anteriores por US\$. 167,970 y por la utilidad contable del año 2005 por US\$. 8,531. Este registro contable fue realizado por el Hotel en diciembre del 2006.

Mediante R.O. No. 196 de enero 26 del 2006, fueron publicadas las reformas a la Ley de Compañías, por la cual una sociedad anónima constituida por un solo accionista no puede subsistir, debiendo incrementar su número a dos accionistas. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (febrero 6 del 2007), la Administración del Hotel no ha realizado los trámites correspondientes para incluir un nuevo accionista en su nómina.

11. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2006 y 2005, las ventas y costo de ventas por servicios del Hotel fueron los siguientes:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	(Dólares)		(Dólares)	
Habitaciones	1,293,962	999,652	1,097,085	925,608
Alimentos y bebidas	<u>1,609,915</u>	<u>1,177,372</u>	<u>1,262,409</u>	<u>998,805</u>
Total	<u>2,903,877</u>	<u>2,177,024</u>	<u>2,359,494</u>	<u>1,924,413</u>

12. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

Como se indica en la nota 1, el Hotel no tiene trabajadores en relación de dependencia. Su fuerza laboral es contratada a través de Manpower S.A., una tercerizadora de servicios complementarios que dispone de registro y autorización conferida por el Ministerio de Trabajo y Empleo.

De acuerdo con el Art. 10 del Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, publicado en el Suplemento del R.O. No. 375 de octubre 12 del 2006, el trabajador intermediado recibirá las utilidades generadas por la usuaria, a menos que la empresa intermediaria genere mayores utilidades que la usuaria. Consecuentemente, mediante la referida disposición legal, el Hotel tendría que liquidar y pagar a los trabajadores tercerizados el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de Manpower S.A.. Al 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros auditados (febrero 6 del 2007), la Administración del Hotel ha requerido a Manpower S.A. los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías y no ha sido factible obtenerlos, motivo por el cual el Hotel no presenta provisión respecto al 15% de participación laboral.

12. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

Conforme el Art. 13 del Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, las personas jurídicas usuarias de servicios complementarios, podrán tercerizar todas las actividades que no comprendan el proceso productivo de la misma. Debido a que la actividad del Hotel no es la fabricación o producción de productos, sino la prestación de un servicio, el mencionado Reglamento estaría obligándolos a contratar personal en forma directa, y sin la intermediación que actualmente realiza con Manpower S.A.. Actualmente el Hotel no ha realizado la consulta al Ministerio de Trabajo y Empleo, para que determine de manera vinculante que actividades son susceptibles de tercerización de servicios complementarios.

13. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

14. 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.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2006, el Hotel pagó honorarios a Oro Verde Management S.A. por US\$. 73,442 (US\$. 63,800 en el año 2005), por 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.

Al 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros auditados (febrero 6 del 2007), Mantaoro Hotelera Manta S.A. se encuentra en proceso de fusión con Cartuja S.A. (Mantaoro Hotelera Manta S.A. absorbe a Cartuja S.A.), quien al 31 de diciembre del 2006 presenta activos totales por US\$. 350,958, pasivos totales por US\$. 284,790 y patrimonio total por US\$. 66,168, que serán transferidos al Hotel cuando la escritura de fusión sea debidamente inscrita en el Registro Mercantil. No obstante, el Hotel entre octubre a diciembre del 2006 ha registrado en sus estados financieros ingresos por arriendos de bienes de propiedad de Cartuja S.A. por US\$. 4,412 y gastos del condominio asociados a dichos ingresos por US\$. 1,217, correspondientes a dos locales comerciales.

De acuerdo con la Ley de Compañías y la Ley de Régimen Tributario Interno, los procesos de fusión por absorción surten efecto a partir del ejercicio económico anual en que sea inscrita en el Registro Mercantil, hasta que ello suceda las sociedades que acordaron fusionarse deberán continuar cumpliendo con sus obligaciones tributarias y registrando independientemente sus operaciones.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 6 del 2007) 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.
