



Herrera Chang & Asociados

RSM

Coja #167

Guayaquil, marzo 24 del 2008

Señores:  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

MANTA

3428V

REF.: Expediente  
N° 1756 - 1974

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 de la Compañía **Mantaoro Hotelera Manta S.A.**

Atentamente,  
**HERRERA CHANG & ASOCIADOS**  
SC-RNAE N°010

  
Maritza Man Hing Hablich  
Licencia Profesional N° 04515



Carchi 601 y Quisquis, Edif Quil  
Telf.: (593-4) 2292 000 - Fax: (593-4) 2281 946  
P.O.Box: 09-01-8325  
admin@herrerachang.com  
Guayaquil - Ecuador

Azuay 336 y República  
Edif. El Portón Of. 1  
Telf.: (593-2) 2240 840 - 2267 818  
Quito - Ecuador

Herrera Chang & Asociados es una Firma  
Corresponsal de RSM International,  
asociación de Firmas independientes de  
contabilidad y consultoría

**MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2007 y 2006

(Con el Informe de los Auditores Independientes)





**OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.** al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2006 fueron examinados por otros auditores cuyos informes se nos han proporcionado. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestros exámenes y en el informe de otros auditores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 en el Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Febrero 1, 2008



*Mujin Chang de Herrera*

Mujin Chang de Herrera  
Socia

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2007 y 2006

<u>Activos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 695.612	US\$ 205.331
Cuentas por cobrar:		
Clientes	328.179	148.900
Relacionadas (nota 3)	707	0
Anticipos a proveedores	21.331	88.671
Anticipos y préstamos a empleados	5.546	1.337
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)	99.511	69.395
Otros impuestos	43.688	72.666
Otras cuentas por cobrar	5.341	13.970
Total cuentas por cobrar	<u>504.303</u>	<u>394.939</u>
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 11)	<u>15.575</u>	<u>7.023</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>488.728</u>	<u>387.916</u>
Inventarios:		
Comestibles	25.817	29.797
Bebidas y cigarrillos	19.852	16.456
Importaciones en tránsito	362	399
Total inventarios	<u>46.031</u>	<u>46.652</u>
Reservas de inventario	<u>1.157</u>	<u>205</u>
Inventarios, neto	<u>44.874</u>	<u>46.447</u>
Pagos anticipados	<u>143.100</u>	<u>156.140</u>
Total activo corriente	<u>1.372.314</u>	<u>795.834</u>
Propiedades, maquinarias y equipos	6.441.750	6.166.410
Menos depreciación acumulada	<u>3.815.445</u>	<u>3.375.377</u>
Propiedades, maquinarias y equipós, neto (nota 5)	<u>2.626.305</u>	<u>2.791.033</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)	982.594	276.194
Inversiones - largo plazo (nota 2 e)	2.008	2.008
Cargos diferidos (nota 8)	245.416	296.544
Otros activos (nota 2 g)	11.032	25.102
	<u>US\$ 5.239.669</u>	<u>US\$ 4.186.715</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros.

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2007 y 2006

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Pasivo corriente:</b>		
Préstamos financieros (nota 12)	US\$ 600.000	US\$ 0
<b>Cuentas y documentos por pagar:</b>		
Proveedores	169.354	184.070
Relacionadas	18.376	0
Anticipos de clientes	31.799	35.349
Impuestos por pagar	60.551	44.079
Otras (nota 9)	82.628	44.757
Total cuentas por pagar	<u>362.708</u>	<u>308.255</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	80.903	0
Total pasivo corriente y pasivos	<u>1.043.611</u>	<u>308.255</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital acciones-suscrito y pagado: 41.200 a US\$1 (2007) y 1.005.000 acciones a US\$0,04 (2006), cada una	41.200	40.200
Aportes para futuras capitalizaciones	200	0
Reserva legal (nota 14)	20.600	20.100
Reserva facultativa	245.105	245.105
Reserva de capital (nota 16)	3.246.579	3.235.916
Utilidades acumuladas	642.374	337.139
Total patrimonio	<u>4.196.058</u>	<u>3.878.460</u>
	<u>US\$ 5.239.669</u>	<u>US\$ 4.186.715</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

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

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	US\$ 3.112.768	US\$ 2.903.877
Costo de ventas	<u>2.386.339</u>	<u>2.177.024</u>
Utilidad bruta	726.429	726.853
<b>Gastos operacionales:</b>		
Gastos de administración	423.331	427.817
Gastos de ventas	<u>55.752</u>	<u>54.201</u>
Total gastos de operación	<u>479.083</u>	<u>482.018</u>
Utilidad operacional	247.346	244.835
<b>Otros ingresos (egresos):</b>		
Gastos financieros	-179	-23.169
Intereses ganados	19.143	1.368
Arrendamientos	149.621	119.658
Otros, neto	<u>-57.865</u>	<u>-5.553</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	110.720	92.304
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	358.066	337.139
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 10)	53.710	0
Utilidad neta	US\$ <u><u>304.356</u></u>	US\$ <u><u>337.139</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

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

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones		Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva de Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2005	40.200	0	0	20.100	68.604	3.235.916	176.501	3.541.321
Apropiación para Reserva Facultativa	0	0	0	0	176.501	0	-176.501	0
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	337.139	337.139
Saldo al 31 de diciembre del 2006	40.200	0	0	20.100	245.105	3.235.916	337.139	3.878.460
15% de Participación de Trabajadores 2006	0	0	0	0	0	0	-50.571	-50.571
Fusión con Cartuja S. A.	1.000	200	200	500	0	10.663	51.450	63.813
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	304.356	304.356
Saldo al 31 de diciembre del 2007	41.200	200	200	20.600	245.105	3.246.579	642.374	4.196.058

US\$

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Aumento (disminución) en efectivo:		
Efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.933.365	US\$ 2.913.648
Efectivo recibido por arriendos	149.621	119.658
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.222.395	-2.228.258
Intereses pagados	-179	-6
Otros	-56.802	-27.348
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>803.610</u>	<u>777.694</u>
Efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	-77.028	-38.742
Adquisición de cargos diferidos	-17.255	0
Otros activos, neto	14.070	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-80.213</u>	<u>-38.742</u>
Efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cancelaciones de obligaciones a largo plazo	0	-629.541
Disminución neta de accionistas y compañías relacionadas	-233.116	0
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>-233.116</u>	<u>-629.541</u>
Aumento neto del efectivo	490.281	109.411
Efectivo al inicio del año	205.331	95.920
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>695.612</u></u>	US\$ <u><u>205.331</u></u>

PASAN.....

**MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.**

VIENEN.....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto  
provisto por las actividades de operación

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	US\$ 304.356	US\$ 337.139
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	438.635	446.462
Amortización de cargos diferidos y activos de operación	68.383	46.420
Provisión para cuentas de dudoso cobro	3.891	997
Baja de cuentas por cobrar y anticipos de clientes	-2.677	0
Baja de cuentas por pagar proveedores	-9.484	0
Ajustes a propiedades, maquinarias y equipos	-10.479	0
Total partidas conciliatorias	<u>488.269</u>	<u>493.879</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-74.147	-73.703
(Aumento) Disminución en inventarios	1.573	-12.957
Disminución en pagos anticipados	13.040	7.843
Aumento en cargos diferidos y otros activos	0	-41.609
Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	0	2.114
Aumento en cuentas por pagar	40.187	64.988
Disminución en gastos acumulados por pagar	30.332	0
Total cambios en activos y pasivos	<u>10.985</u>	<u>-53.324</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 803.610</u>	<u>US\$ 777.694</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2007 y 2006

1.- Operaciones:

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A., se constituyó en Quito en junio 23 de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Manta el 21 de Julio del mismo año. Inició sus operaciones como hotel de primera categoría (cinco estrellas) en julio 27 de 1998. Su actividad principal es la prestación de servicios de hotelería y turismo, y a todos los negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera, turística y de hospitalidad. Su domicilio es en la ciudad de Manta. Los establecimientos hoteleros están regulados por el Ministerio de Turismo.

El Hotel cuenta con 81 habitaciones, incluye 21 suites y una suite presidencial; su promedio de ocupación durante el año 2007 fue del 61% y en el 2006 del 57%.

En el 2007, Mantaoro Hotelera Manta S. A. absorbe por fusión a Cartuja S. A., inscribiéndose la Escritura Pública en el Registro Mercantil de Manta el 9 de agosto del 2007. Cartuja S. A. transfirió los siguientes activos, pasivos y patrimonio a Mantaoro Hotelera Manta S. A.:

	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar - otros impuestos	35.258
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-4.661
Propiedades y equipos	199.602
Depreciación acumulada	-13.202
Cuentas por cobrar L/P WMI	65.038
Cuentas por pagar Mantaoro	-209.422
Cuentas por pagar - otras	-8.800
Capital Social	-1.000
Reserva legal	-500
Reserva de capital	-10.663
Aportes para futuras capitalizaciones	-200
Utilidades acumuladas	-51.450

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías en conjunto con los organismos profesionales, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable, ha dispuesto que a partir de enero 1ª del 2009 se adopten las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

b) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo promedio, el que no excede al valor de mercado.

c) Gastos pagados por anticipado

Corresponden a bienes que el Hotel utiliza en su operación, tales como: vajillas, suministros, mantelería y otros activos; están registrados al costo de adquisición. Se registran en gastos cuando se usan.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales.

Las propiedades, maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Instalaciones	10%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

Las mejoras de importancia, dependiendo su naturaleza son capitalizadas. La política de capitalización para equipos de computación, equipos, muebles y enseres es de US\$300 y para maquinarias es de US\$500.

e) Inversiones a largo plazo

Están registradas al costo convertido a US Dólares, y corresponden a inversiones en acciones con Oro Verde Management S. A. OROVERSA con una participación del 5%.

f) Cargos diferidos

Corresponde a:

- Gastos por concepto de mantenimiento y remodelación del Hotel. El porcentaje de amortización es del 33,33% anual.
- Convenio de concesión de 4.965,14 m2 de zona de playa y bahía y se amortiza al 5% anual.

g) Otros activos

Incluye depósitos en garantía y fondos restringidos en el Filanbanco S. A. (Banco en liquidación).

h) Ingresos

Los ingresos por hospedaje son reconocidos cuando el servicio es prestado aunque la facturación se realiza cuando el huésped se retira del hotel. Los ingresos por alimentos y bebidas se facturan cuando el servicio es prestado.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Recibe en alquiler dos departamentos ubicados en Torres Oro Mar de una compañía relacionada, por un canon mensual de US\$1.400.
- Recibe servicios de Asesoría Técnica de Oro Verde Management por US\$5.800 mensuales.

Durante el año las transacciones que afectaron a resultados del período es como sigue:

	<u>US\$</u>
<b>Gastos:</b>	
Asesoría técnica	69.600
Hospedaje y consumo de celular	19.859
Arriendo	16.800

Los saldos con partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación resultan de las transacciones arriba indicadas.

4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforman el efectivo en bancos e inversiones en cuenta de ahorros en Oceanbank a 90 días y depósitos a plazo fijo hasta 60 días en Austrobank.

		Años	
		2007	2006
Bancos locales	US\$	36.026	66.215
Bancos del exterior		2.000	10.066
Inversiones temporales		581.028	60.000
Caja y otros		76.558	69.050
	US\$	<u>695.612</u>	<u>205.331</u>

5.- Propiedades, maquinarias y equipos

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos durante los años 2007 y 2006, es como sigue:

	US\$					Saldo 31-Dic-07	%
	Saldo 31-Dic-06	Adiciones	Transf.	Ajustes	Transf. por Fusión		
Terrenos	244.773	0	0	0	0	244.773	
Edificios	3.191.057	0	33.358	0	179.002	3.403.417	5%
Instalaciones	1.241.128	0	3.175	0	0	1.244.303	10%
Maquinarias y equipos	970.149	18.203	1.260	-8.827	19.940	1.000.725	10%
Muebles y enseres	341.301	289	2.494	-1.605	660	343.139	10%
Equipos de computación	112.169	8.227	0	9.142	0	129.538	33,33%
Vehículos	65.833	0	0	0	0	65.833	20%
Activos en construcción	0	50.309	-40.287	0	0	10.022	
<b>T O T A L</b>	<u>6.166.410</u>	<u>77.028</u>	<u>0</u>	<u>-1.290</u>	<u>199.602</u>	<u>6.441.750</u>	
Depreciación acumulada	3.375.377	438.635	0	-11.769	13.202	3.815.445	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>2.791.033</u>					<u>2.626.305</u>	

	US\$					Saldo 31-Dic-06	%
	Saldo 31-Dic-05	Adiciones	Ajustes y/o Reclasifl.	Transf.	Ventas y/o Bajas		
Terrenos	244.773	0	0	0	0	244.773	
Edificios	3.174.294	8.381	0	8.382	0	3.191.057	5%
Instalaciones	1.231.967	4.732	0	4.429	0	1.241.128	10%
Maquinarias y equipos	955.727	16.307	-1.885	0	0	970.149	10%
Muebles y enseres	337.999	3.302	0	0	0	341.301	10%
Equipos de computación	104.618	6.729	1.885	0	0	113.232	33,33%
Vehículos	65.833	0	0	0	-1.063	64.770	20%
Activos en construcción	8.382	0	0	-8.382	0	0	
Activos en progreso	4.429	0	0	-4.429	0	0	
<b>T O T A L</b>	<u>6.128.022</u>	<u>39.451</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.063</u>	<u>6.166.410</u>	
Depreciación acumulada	2.929.269	446.462	0	0	-354	3.375.377	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>3.198.753</u>					<u>2.791.033</u>	

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$438.635 en el 2007 y US\$446.462 en el 2006.

Los ajustes realizados en el año 2007 corresponden a activos que se transfirieron a gastos y sobrevaloración de depreciación de años anteriores.

#### 6.- Cuentas por cobrar a largo plazo

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

		Años	
		2007	2006
O.V. Hotelera Machala S. A.	US\$	194	194
World Management Investment		65.038	0
Cartuja S. A. (Fusión)		0	276.000
Manta Imperial C. A.		917.362	0
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>982.594</b>	<b>276.194</b>

Las cuentas por cobrar con Manta Imperial C. A. corresponden en su mayoría a pagos para la compra de acciones en dicha Compañía.

#### 7.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha registrado legalmente sus marcas y en el campo de derechos de autor la Empresa ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática.

#### 8.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponden a:

	US\$			
	Saldo	Adiciones	Bajas	Saldo
	31/12/2006			31/12/2007
<b>Costo:</b>				
Concesión	265.000	0	0	265.000
Gastos de mantenimiento y otros	101.962	17.255	-1.707	117.510
Gasto de remodelación	8.230	0	-8.230	0
<b>Total</b>	<b>375.192</b>	<b>17.255</b>	<b>-9.937</b>	<b>382.510</b>
Amortización	78.648	68.383	-9.937	137.094
<b>Cargos diferidos neto</b>	<b>296.544</b>			<b>245.416</b>

	US\$		
	Saldo	Adiciones	Saldo
	31/12/2005		31/12/2006
<b>Costo:</b>			
Concesión	265.000	0	265.000
Gastos de mantenimiento y remodelación	68.800	41.392	110.192
<b>Total</b>	<b>333.800</b>	<b>41.392</b>	<b>375.192</b>
Amortización	32.228	46.420	78.648
<b>Cargos diferidos neto</b>	<b>301.572</b>		<b>296.544</b>

El cargo a resultados por amortización de los cargos diferidos fue de US\$68.383 en el 2007 y US\$46.420 en el 2006.

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 N° 629 de julio 9 del 2004. Esta concesión originó desembolsos por US\$265.000.

9.- Otras cuentas por pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	US\$	Años	
		2007	2006
Propina legal y voluntaria	US\$	34.146	22.510
Valores por devolver a huéspedes		9.279	7.324
Cheques anulados		- 9.620	11.682
Cuentas por pagar IESS		7.423	0
Provisiones de servicios básicos por pagar y otros		0	3.241
Otras		22.160	0
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>82.628</b>	<b>44.757</b>

La propina legal y voluntaria por pagar por US\$34.146 (2007) y US\$22.510 (2006) representa el cobro del 10% adicional sobre los servicios facturados, y es cancelada a los empleados, mensualmente.

10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2007, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-12-07
	Saldo al 31-12-06	Adiciones	Reclasif.	Pagos	
Beneficios sociales	0	71.786	5.860	-50.453	27.193
Participación de trabajadores	0	104.281	0	-50.571	53.710
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>176.067</b>	<b>5.860</b>	<b>-101.024</b>	<b>80.903</b>

11.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31-12-07
	Saldo al 31-12-06	Adiciones	Transferencia por Fusión	
Provisión cuentas de dudoso cobro	7.023	3.891	4.661	15.575

	US\$		
	Saldo al 31-12-05	Adiciones	Saldo al 31-12-06
Provisión cuentas de dudoso cobro	6.026	997	7.023

#### 12.- Préstamos financieros

Corresponde a préstamo con Financiera Unión del Sur S. A. con vencimiento en enero del 2008, con una tasa del 11,5% anual.

#### 13.- Capital social

En el 2007, se aumentó el capital suscrito de la Compañía en US\$1.000 producto de la fusión por absorción y se elevó el valor nominal de sus acciones de US\$0,04 a US\$1 cada una, quedando el capital suscrito de la Compañía en US\$41.200 dividido en 41.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una; según Escritura Pública del 2 de octubre del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 9 de agosto del 2007.

#### 14.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### 15.- Impuesto a la renta

El Hotel obtuvo la calificación de primera categoría según la Ley Especial de Desarrollo Turístico, el 22 de junio de 2000, mediante acuerdo del Ministerio de Turismo No 2000122; por lo que se encuentra exento del Impuesto a la Renta, sus anticipos y retenciones en la fuente por un período de 10 años; así como el pago de los derechos arancelarios en las importaciones de bienes necesarios para la prestación de servicios establecidos en la Ley.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la

tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	69.395
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente 2007	30.116
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u><u>99.511</u></u>

16.- Reserva de capital

La Reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ dólares de los estados financieros, efectuada en años anteriores.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17.- Acuerdo suscrito

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 Reservas 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.

18.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2007, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía y declaración de impuesto a la renta, por reclasificaciones a efectos de esta presentación.

---