

O. V. HOTELERA MACHALA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

RECIBIDO 30 ABR 2004
H. V. O. V. HOTELERA MACHALA S.A.
Representación de la Gerencia

O. V. HOTELERA MACHALA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informes de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 16

Abreviaturas usadas:

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

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A La Junta General de Accionistas y Directores de
O.V. HOTELERA MACHALA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **O. V. HOTELERA MACHALA S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **O. V. HOTELERA MACHALA S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

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

Febrero 13 del 2004

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.
(Machala – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	2	31,949	62,268
Inversión temporal	3	300,000	400,000
Cuentas por cobrar	4	242,167	187,403
Inventarios		24,473	21,020
Gastos pagados por anticipado		<u>103,125</u>	<u>60,040</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>701,714</u>	<u>730,731</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	5	2,697,567	3,058,032
Inversión en acciones		2,176	2,176
Cargos diferidos	6	45,954	68,229
Otros activos		<u>3,171</u>	<u>2,501</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,450,582</u>	<u>3,861,669</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario contable		18,102	8,802
Cuentas por pagar	7	222,836	228,283
Beneficios sociales por pagar	8	<u>11,806</u>	<u>50,496</u>
TOTAL PASIVOS		<u>252,744</u>	<u>287,581</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	9	1,071,671	1,071,671
Aportes para futuro aumento de capital		1,033	1,033
Reserva legal y facultativa		58,528	41,415
Reserva de capital		2,288,838	2,288,838
(Déficit acumulado) utilidades retenidas		<u>(222,232)</u>	<u>171,131</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3,197,838</u>	<u>3,574,088</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,450,582</u>	<u>3,861,669</u>
Ver notas a los estados financieros			

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
VENTAS	10	1,524,914	1,960,721
COSTO DE VENTAS	10	<u>1,377,174</u>	<u>1,383,785</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>147,740</u>	<u>576,936</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		357,187	298,630
Gastos de ventas		<u>41,189</u>	<u>39,586</u>
		<u>398,376</u>	<u>338,216</u>
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(250,636)</u>	<u>238,720</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		28,403	34,591
Otros gastos		<u>0</u>	<u>1,473</u>
		<u>28,403</u>	<u>33,118</u>
(PERDIDA DEL EJERCICIO) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(222,233)</u>	<u>271,838</u>
MENOS:			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	11	0	(40,776)
25% IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>0</u>	<u>(59,931)</u>
(PERDIDA DEL EJERCICIO) UTILIDAD NETA		<u>(222,233)</u>	<u>171,131</u>

Ver notas a los estados financieros

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal y facultativa	Reserva de capital	(Déficit acumulado) Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	1,071,671	1,033	1,511	2,275,731	308,080	3,658,026
Utilidad neta					171,131	171,131
Apropiaciones			39,904		(39,904)	0
Pago de dividendos a los accionistas					(268,176)	(268,176)
Reclasificación de impuesto año 2000				14,617		14,617
Ajuste años anteriores				(1,510)		(1,510)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1,071,671	1,033	41,415	2,288,838	171,131	3,574,088
Pérdida del ejercicio					(222,233)	(222,233)
Apropiaciones			17,113		(17,113)	0
Pago de dividendos a los accionistas					(154,018)	(154,018)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>1,071,671</u>	<u>1,033</u>	<u>58,528</u>	<u>2,288,838</u>	<u>(222,233)</u>	<u>3,197,837</u>

Ver notas a los estados financieros

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,556,858	2,077,684
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,467,476)	(1,241,046)
Pago de dividendos a los accionistas	(154,018)	(268,176)
Intereses pagados, neto	20,062	19,095
Otros ingresos (egresos), neto	<u>8,341</u>	<u>13,108</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(36,232)</u>	<u>600,665</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Venta de activos fijos – suites y otros	0	1,851
Adquisición de activos fijos – suite y otros	(93,045)	(132,375)
Adquisición de alfombras - juegos infantiles	<u>(10,341)</u>	<u>(50,983)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(103,385)</u>	<u>(181,507)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro contable	9,300	8,802
Cancelación de obligación bancaria	<u>0</u>	<u>(51,474)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>9,300</u>	<u>(42,672)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(130,318)	376,486
Efectivo al inicio del período	<u>462,268</u>	<u>85,782</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>331,949</u>	<u>462,268</u>

Ver notas a los estados financieros

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA (PERDIDA DEL EJERCICIO) UTILIDAD NETA CON LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
(PERDIDA DEL EJERCICIO) UTILIDAD NETA	(222,233)	171,131
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA DEL EJERCICIO) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones y amortizaciones	486,125	455,397
Provisión cuentas incobrables	0	69
15 % Participación de trabajadores	0	40,776
25% Impuesto a la renta	0	59,931
Ajuste años anteriores	0 (	878)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(54,763)	247,588
Inventarios	(3,454)	(4,389)
Gastos pagados por anticipado	(43,084)	(13,697)
Cargos diferidos y depósito en garantía	(670)	2,146
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(5,446)	(35,814)
Gastos acumulados por pagar	(38,690)	(53,419)
Dividendos de Accionistas	(154,018)	(268,176)
Subtotal	<u>186,000</u>	<u>429,534</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(36,323)</u>	<u>600,665</u>

Ver notas a los estados financieros

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.- Fue constituida en Machala - Ecuador el 26 de junio de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de julio de ese año, e inició sus operaciones como hotel de primera categoría (cinco estrellas) en mayo 28 de 1994. 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 2003, la tasa de ocupación promedio del Hotel fue del 40,31% (65,22% en el año 2002).

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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, 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 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la 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; sin embargo, 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. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

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

Inventarios.- Están valorizados mediante el método promedio y su costo no excede el valor de mercado. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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, así como suministros y otros activos de operación, que son 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 y mejoras de importancia son cargados a gastos. 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:

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5% y 6,25%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10% y 13,64%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20% y 36,83%
Equipos de computación	20% y 33,33%

Las tasas que superan el máximo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, fueron establecidas por el Hotel en el año 1999.

Inversión en acciones.- Está registrada al costo de adquisición, ajustada hasta el año 2000 por índice de inflación anual y los efectos de la NEC No.17. Al 31 de diciembre del 2003, la inversión en acciones está constituida en Oro Verde Management S.A. OROVERSA por US\$. 2,176 con una participación del 5%.

Cargos diferidos.- Representan principalmente costo de importación de juegos infantiles, y de adquisición de alfombras, amortizados al 33.33% anual.

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.- 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.

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.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores 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 (nota 11).

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, el Hotel considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta 90 días (nota 3).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, 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 2003 y 2002, un detalle de caja y bancos es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	8,054	25,574
Bancos del exterior	6,410	20,583
Caja	3,222	1,612
Otros	<u>14,264</u>	<u>14,499</u>
Total	<u>31,950</u>	<u>62,268</u>

Otros incluye US\$. 3,281 en caja general (US\$. 2,983 en el año 2002) generados en la operación del negocio durante los dos últimos días del año, y US\$. 10,983 en pagarés por cobrar a diversas compañías emisoras de tarjetas de crédito (US\$. 11,516 en el año 2002), los cuales son efectivizados dentro de las 24 o 48 horas siguientes a la emisión del documento.

3. INVERSION TEMPORAL

Representan certificados de depósitos a plazo emitidos por el Austro Bank de Bahamas, que generan el 7,11% de interés anual, con vencimiento en enero 12 del 2004.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Clientes	120,269	148,742
Impuestos	63,027	28,159
Anticipos a proveedores	62,512	6,965
Compañías relacionadas:		
Hotel Oro Verde S.A. HOTVER	0	3,492
Empleados	<u>517</u>	<u>1,009</u>
Subtotal	246,325	188,367
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(4,158)	(964)
Total	<u>242,167</u>	<u>187,403</u>

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	964	895
Provisiones	0	69
Otros	<u>3,194</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>4,158</u>	<u>964</u>

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30 días. Al 31 de diciembre del 2003, la cartera vencida de clientes con 30 y hasta 120 días asciende a US\$. 67,242 (US\$. 81,651 en el año 2002).

5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al 01/01/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trans- ferencias</u>	<u>Saldos al 31/12/03</u>
	 (Dólares)				
Terrenos	49,060	0	0	0	49,060
Obras de arte	11,796	0	0	0	11,796
Activos en construcción	8,500	82,309	0	(60,709)	30,100
Edificios	3,548,402	1,029	0	20,025	3,569,456
Instalaciones	1,660,228	0	0	0	1,660,228
Vehículos	2,063	0	0	0	2,063
Maquinaria y equipos	102,383	0	0	0	102,383
Muebles y enseres	409,371	0	0	0	409,371
Equipos de computación	<u>21,953</u>	<u>9,706</u>	<u>(4,078)</u>	<u>40,684</u>	<u>68,265</u>
Subtotal	5,813,756	93,044	(4,078)	0	5,902,722
Menos: Depreciación	<u>(2,755,724)</u>	<u>(453,509)</u>	<u>4,078</u>	<u>0</u>	<u>(3,205,155)</u>
Total	<u>3,058,032</u>	<u>(360,465)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,697,567</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al 01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>Trans- ferencias</u>	<u>Saldos al 31/12/02</u>
	 (Dólares)				
Terrenos	49,060	0	0	0	49,060
Obras de arte	11,796	0	0	0	11,796
Suites (4 unidades)	122,418	0	0	(122,418)	0
Activos en construcción	0	12,487	(100)	(3,887)	8,500
Edificios	3,356,646	65,451	0	126,305	3,548,402
Instalaciones	1,660,228	0	0	0	1,660,228
Vehículos	6,922	0	(4,859)	0	2,063
Maquinaria y equipos	86,996	19,256	(380)	(3,489)	102,383
Muebles y enseres	381,690	26,728	(2,536)	3,489	409,371
Equipos de computación	<u>13,500</u>	<u>8,453</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,953</u>
Subtotal	5,689,256	132,375	(7,875)	0	5,813,756
Menos: Depreciación	<u>(2,325,634)</u>	<u>(436,114)</u>	<u>6,024</u>	<u>0</u>	<u>(2,755,724)</u>
Total	<u>3,363,622</u>	<u>(303,739)</u>	<u>(1,851)</u>	<u>0</u>	<u>3,058,032</u>

6. CARGOS DIFERIDOS

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización</u>	<u>Total</u>
	.. (Dólares) ..		
Saldo al 1 de enero del 2002, neto	67,591	(31,062)	36,529
Transferencia de importaciones en tránsito	50,983	0	50,983
Amortización del año	0	(19,283)	(19,283)
Ajustes y/o reclasificaciones	(21,076)	21,076	0
Saldo al 31 de diciembre del 2002, neto	97,498	(29,269)	68,229
Transferencia de importaciones en tránsito	10,341	0	10,341
Amortizaciones	0	(32,616)	(32,616)
Ajustes y/o reclasificaciones	(24,885)	24,885	0
Saldo al 31 de diciembre del 2002, neto	<u>82,954</u>	<u>(37,000)</u>	<u>45,954</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Proveedores	147,232	94,951
Impuestos (en el año 2002 incluye impuesto a la renta por US\$. 52,294 nota 11)	23,807	71,616
Provisiones de servicios básicos	12,429	15,950
Acreedores varios	11,216	20,209
Propina legal y voluntaria	9,953	12,253
Anticipo de clientes	7,649	5,780
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4,445	3,983
Otras	<u>6,105</u>	<u>3,541</u>
Total	<u>222,836</u>	<u>228,283</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar proveedores no generan intereses y vencen en 30 días.

Las provisiones de servicios básicos corresponden a energía eléctrica, teléfonos y agua potable por consumos de diciembre, calculados por el Hotel en base a la última planilla cancelada.

La propina legal por pagar representa el 10% adicional sobre los consumos facturados por el Hotel a sus clientes, cancelada quincenalmente a los empleados con excepción de aquellos que ejerzan funciones de dirección y administración, de conformidad con lo establecido en el Decreto No. 1269 publicado en el Registro Oficial No. 295 del 25 de agosto de 1971.

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, representan provisiones para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva y participación de trabajadores en las utilidades (incluye participación de trabajadores por US\$. 40,776 en el año 2002).

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	50,496	63,102
Provisiones	57,129	92,709
Regularización	(40,919)	144
Pagos	(54,899)	(105,459)
Saldo final	<u>11,807</u>	<u>50,496</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social está representado por 26.791.783 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

10. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2003 y 2002, las ventas y costo de ventas por servicios del Hotel fueron los siguientes:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO</u>
	(Dólares)		(Dólares)	
Habitaciones	889,224	761,485	1,235,814	779,211
Alimentos y bebidas	<u>635,690</u>	<u>615,689</u>	<u>724,907</u>	<u>604,574</u>
Total	<u>1,524,914</u>	<u>1,377,174</u>	<u>1,960,721</u>	<u>1,383,785</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2000 al 2002, 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. 2001037 del 10 de mayo de 2001 expedido por el Ministerio de Turismo, fue concedido al Hotel la exoneración del pago del impuesto a la renta, sus anticipos y retenciones en la fuente por un periodo de 10 años. La exoneración aplica solamente al impuesto que corresponda a las utilidades o beneficios generados por el Hotel en base a calificación obtenida en la Categoría "A" de la Ley de Turismo, concedida por el Directorio de la Corporación Ecuatoriana de Turismo mediante Acuerdo No. 023 del 7 de febrero de 1992.

11. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

De acuerdo con Disposición Transitoria Tercera contenida en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, la calificación de los proyectos turísticos por parte del Ministerio de Turismo expedidos hasta el 30 de abril de 1999, gozarán de los beneficios generales o especiales previstos en la Ley de Turismo, hasta la conclusión del plazo contemplado en los acuerdos.

En abril 14 del 2003, el Hotel presentó ante el Servicio de Rentas Internas - SRI la declaración de impuesto a la renta año 2002, la misma que incluye US\$. 59,931 de impuesto a la renta causado (US\$. 40,776 de participación de trabajadores en las utilidades) y deducción de US\$. 7,353 de anticipos y US\$. 284 de retenciones en la fuente, presentando importe neto a pagar de impuesto a la renta por US\$. 52,294 (nota 7).

Al 31 de diciembre del 2003, el Hotel preparó la conciliación tributaria del año 2003 aplicando las disposiciones contenidas en el Art. 36 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Debido a que el resultado del año 2003 resultó en pérdida del ejercicio, los ajustes relacionados a la conciliación tributaria, no establecieron base imponible para el cálculo de la participación laboral y aplicación de la tarifa de impuesto a la renta correspondiente al año 2003.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2003 y 2002, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Compras de suministros, alimentos, bebidas y otros	0	18,924
Gastos por asesoría	68,400	31,900

13. 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. (nota 12) 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).

14. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	(Dólares)	
Saldos según registros contables	3,869,306	295,218
Reclasificación de anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente (nota 11)	(7,367)	(7,637)
Saldos según estados financieros auditados	<u>3,861,669</u>	<u>287,581</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y hasta la fecha de emisión de este informe 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.
