

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

<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 - 15

Abreviaturas usadas:

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

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad



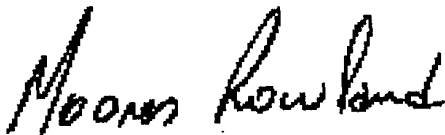
Moores Rowland

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

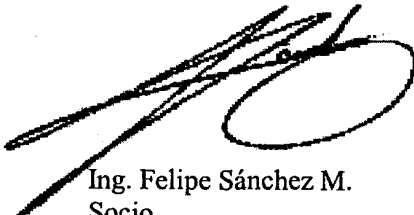
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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 23 del 2005
Machala - Ecuador


Ing. Felipe Sánchez M.
Socio
Registro No. 0.8224

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	2	479,889	331,949
Cuentas por cobrar	3	388,272	242,167
Inventarios		21,582	24,473
Gastos pagados por anticipado		<u>72,723</u>	<u>103,125</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>962,466</u>	<u>701,714</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	2,396,082	2,697,567
Inversión en acciones		2,176	2,176
Cargos diferidos	5	20,769	45,954
Otros activos		<u>280</u>	<u>3,171</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,381,773</u>	<u>3,450,582</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario contable		10,119	18,102
Cuentas por pagar	6	168,294	222,836
Beneficios sociales por pagar	7	<u>13,250</u>	<u>11,806</u>
TOTAL PASIVOS		<u>191,663</u>	<u>252,744</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	8	1,071,671	1,071,671
Aportes para futuro aumento de capital		1,033	1,033
Reserva legal y facultativa		58,528	58,528
Reserva de capital		2,288,838	2,288,838
Déficit acumulado		<u>(229,960)</u>	<u>(222,232)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3,190,110</u>	<u>3,197,838</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,381,773</u>	<u>3,450,582</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 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
VENTAS	9	1,588,222	1,524,915
(-) COSTO DE VENTAS	9	<u>1,219,695</u>	<u>1,377,174</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>368,527</u>	<u>147,741</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
(-) Gastos de administración		361,129	357,187
(-) Gastos de ventas		<u>39,281</u>	<u>41,189</u>
		<u>400,410</u>	<u>398,376</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(<u>31,883</u>)	(<u>250,635</u>)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
(+) Otros ingresos		29,102	28,403
(-) Otros gastos		(<u>1,030</u>)	<u>0</u>
		<u>28,072</u>	<u>28,403</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	10	(<u>3,811</u>)	(<u>222,232</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 2004 Y 2003

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal y facultativa	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
			 (Dólares)			
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					(222,232)	(222,232)
A apropiaciones			17,113		(17,113)	0
Pago de dividendos a los accionistas	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	(154,018)	(154,018)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,071,671	1,033	58,528	2,288,838	(222,232)	3,197,838
Pérdida del ejercicio					(3,811)	(3,811)
Impuesto a la renta (nota 10)	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	(3,917)	(3,917)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>1,071,671</u>	<u>1,033</u>	<u>58,528</u>	<u>2,288,838</u>	(229,960)	<u>3,190,110</u>

Ver notas a los estados financieros

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,514,724	1,556,858
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,328,568)	(1,467,476)
Pago de dividendos a los accionistas	0	(154,018)
Intereses ganados	20,443	20,062
Otros ingresos (egresos), neto	<u>7,629</u>	<u>8,341</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>214,228</u>	<u>36,233</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos – suite y otros	(58,305)	(93,045)
Adquisición de alfombras - juegos infantiles	<u>0</u>	<u>(10,341)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(58,305)</u>	<u>(103,386)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro contable	(7,983)	<u>9,300</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(7,983)</u>	<u>9,300</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	147,940	(130,319)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>331,949</u>	<u>462,268</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u><u>479,889</u></u>	<u><u>331,949</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

O.V. HOTELERA MACHALA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
PERDIDA DEL EJERCICIO	(3,811)	(222,232)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	436,109	453,509
Amortizaciones	25,185	32,616
Ajuste a la depreciación del año	(79,526)	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(139,019)	(54,764)
Inventarios	2,891	(3,454)
Gastos pagados por anticipado	30,402	(43,084)
Cargos diferidos y depósito en garantía	0	(670)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(59,447)	(5,446)
Gastos acumulados por pagar	1,444	(38,690)
Dividendos de Accionistas	0	(154,018)
Subtotal	<u>218,039</u>	<u>185,999</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>214,228</u>	<u>(36,233)</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 2004 Y 2003****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 2004, la tasa de ocupación promedio del Hotel fue del 39,65% (40,31% en el año 2003).

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 principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, 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 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. 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.

Inventarios.- Están valorizados mediante el método promedio y su costo no excede el valor de mercado. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	20% y 33,33%
Vehículos	20% y 36,83%
Bote motor a gasolina	36,83%

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 2004 y 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.

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 10).

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, constituida al 31 de diciembre del 2004 por certificados de depósitos a plazo emitidos (1) por el Banco del Austro por US\$. 250,000 y (2) por el Austrobank OVERSEAS (Panamá), S. A. por US\$. 150,000, que generan el 6,6% y 7% de interés anual, con vencimiento en enero 12 y febrero 11 del 2005 respectivamente. En el año 2003, emitidos por el Austro Bank de Bahamas que generan el 7,11% de interés anual, con vencimiento en enero 12 del 2004.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del 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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle del efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Inversiones temporales (Nota 1)	400,000	300,000
Bancos locales	50,649	8,054
Bancos del exterior	14,990	6,409
Otros	<u>14,250</u>	<u>17,486</u>
Total	<u>479,889</u>	<u>331,949</u>

Otros incluye US\$. 3,568 en caja general (US\$. 3,281 en el año 2003) generados en la operación del negocio durante los dos últimos días del año, y US\$. 6,600 en pagarés por cobrar a diversas compañías emisoras de tarjetas de crédito (US\$. 10,983 en el año 2003), 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 2004 y 2003, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Clientes	201,879	120,269
Anticipos a proveedores	111,841	62,512
Impuestos (nota 10)	54,314	63,027
Reclamo al seguro	23,305	0
Empleados	<u>1,091</u>	<u>517</u>
Subtotal	392,430	246,325
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>4,158</u>)	(<u>4,158</u>)
Total	<u>388,272</u>	<u>242,167</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30 días plazo e incluyen US\$. 102,029 y US\$. 67,242 respectivamente de cartera con antigüedad de 30 y hasta más de 120 días a esas fechas que contienen US\$. 10,000 aproximadamente considerados por la Administración como irre recuperables.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, anticipo a proveedores representan principalmente importes pagados para reparación y mantenimiento de los sistemas de aire, agua y calderos, cuyos trabajos no han sido concluidos al 23 de febrero del 2005.

Reclamo al seguro representan importes por compra de repuestos y pagos por reparaciones y rebobinado del generador, los mismos que deben ser reembolsados por las compañías aseguradoras.

Durante el año 2004, la provisión para cuentas incobrables no tuvo movimiento (en el año 2003, se incrementó en US\$. 3,194).

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al 01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasi- ficación</u>	<u>Trans- ferencias</u>	<u>Saldos al 31/12/04</u>
	 (Dólares)					
Terrenos	49,060	0	0	0	0	49,060
Obras de arte	11,796	0	0	0	0	11,796
Edificios	3,569,456	0	0	0	0	3,569,456
Instalaciones	1,660,228	3,051	0	0	0	1,663,279
Muebles y enseres	409,371	975	0	(975)	0	409,371
Maquinaria y equipos	102,383	2,946	0	975	0	106,304
Equipos de computación	68,265	3,070	0	0	0	71,335
Vehículos	2,063	0	0	0	0	2,063
Activos en construcción	<u>30,100</u>	<u>48,263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,207)</u>	<u>75,156</u>
Subtotal	5,902,722	58,305	0	0	(3,207)	5,957,820
Menos: Depreciación	<u>(3,205,155)</u>	<u>(436,109)</u>	<u>79,526</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,561,738)</u>
Total	<u>2,697,567</u>	<u>(377,804)</u>	<u>79,526</u>	<u>0</u>	<u>(3,207)</u>	<u>2,396,082</u>

. . . 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
Edificios	3,548,402	1,029	0	20,025	3,569,456
Instalaciones	1,660,228	0	0	0	1,660,228
Muebles y enseres	409,371	0	0	0	409,371
Maquinaria y equipos	102,383	0	0	0	102,383
Equipos de computación	21,953	9,706	(4,078)	40,684	68,265
Vehículos	2,063	0	0	0	2,063
Activos en construcción	<u>8,500</u>	<u>82,309</u>	<u>0</u>	<u>(60,709)</u>	<u>30,100</u>
Subtotal	5,813,756	93,044	(4,078)	0	5,902,722
Menos: Depreciación	<u>(2,755,724)</u>	<u>(453,809)</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>

En el mes de noviembre del 2004, el Hotel procedió a ajustar las depreciaciones registradas durante los meses de enero a octubre del 2004. Dichos ajustes fueron determinados luego de concluir con el ingreso de los activos fijos al sistema XASS.

5. CARGOS DIFERIDOS

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

5. CARGOS DIFERIDOS (Continuación)

	<u>Costo</u>	<u>Amortización</u>	<u>Total</u>
	.. (Dólares) ..		
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 2003, neto	82,954	(37,000)	45,954
Amortizaciones	0	(25,185)	(25,185)
Saldo al 31 de diciembre del 2004, neto	82,954	(62,185)	20,769

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Proveedores	115,069	158,448
Impuestos	18,018	23,807
Anticipo de clientes	15,761	7,649
Propina legal y voluntaria	12,191	9,953
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4,888	4,445
Provisiones de servicios básicos	1,013	12,429
Otras	1,354	6,105
Total	168,294	222,836

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las cuentas por pagar proveedores incluyen acreedores varios con importes por regularizar a esas fechas. Las mencionadas cuentas no genera intereses y vencen en 30 días.

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.

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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\$. 120 proveniente el año 2002).

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

7. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	11,807	50,496
Mas: Provisiones	51,922	57,129
Regularización	2,995	(40,919)
Menos: Pagos	(53,474)	(54,900)
Saldo final	<u>13,250</u>	<u>11,806</u>

8. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social está representado por 26.791.783 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

9. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2004 y 2003, las ventas y costo de ventas por servicios del Hotel fueron los siguientes:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO</u>
	(Dólares)		(Dólares)	
Habitaciones	947,270	683,451	889,224	761,485
Alimentos y bebidas	<u>640,952</u>	<u>536,244</u>	<u>635,691</u>	<u>615,689</u>
Total	<u>1,588,222</u>	<u>1,219,695</u>	<u>1,524,915</u>	<u>1,377,174</u>

10. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 23 de febrero del 2004, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2002 al 2004, 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.

Al 31 de diciembre del 2004, el Hotel realizó la liquidación del impuesto a la renta conforme el siguiente cálculo:

	<u>2004</u>
	(Dólares)
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	(3,811)
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>19,480</u>
Utilidad gravable	<u>15,669</u>
Impuesto a la renta causado	(<u>3,917</u>)

10. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento de impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

	<u>2004</u>
	(Dólares)
Saldo por pagar al inicio del año	0
Pago de impuesto a la renta	0
Anticipos de impuesto a la renta	29,682
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	3,528
Impuesto a la renta causado	(3,917)
Saldo crédito tributario (por pagar) al final del año	(29,293)

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de la cuenta impuestos (nota 3) incluye importes por US\$. 20,269 que corresponden a aranceles y tasas pagados en años anteriores, que de acuerdo con la Administración del Hotel no son recuperables.

11. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 y 2003, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

12. MEMBRESIA INTERNACIONAL

Hasta el 31 de diciembre del 2004, el Hotel mantiene Membresía de la Bolsa Internacional Colocadora y Promotora Turística "UTELL INTERNATIONAL", que agrupa a hoteles cinco estrellas en aproximadamente 160 países en el mundo. Actualmente el Hotel ha suscrito contrato a dos años plazo con una colocadora y promotora turística denominada TravelClick.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante el año 2004, las principales transacciones con compañías relacionadas están originadas por gastos por asesoría con Oro Verde Management S.A. por US\$. 53,500 (US\$. 68,400 en el año 2003), 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. En adición, durante el año 2004 fueron registrados reembolsos de gastos y costos de importación de repuestos por US\$. 46,198 con Mantaoro Hotelera Manta S.A..

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 23 del 2005) 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.