

Guayaquil, abril 28 del 2008

Doctor
Roberto Caizaguano Villacres
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL (e)
Ciudad.



De mis consideraciones:

Reciba un cordial saludo, a la vez que aprovechamos la oportunidad para hacerle llegar un ejemplar del informe de auditoría externa sobre los estados financieros de la compañía CONTINENTAL HOTEL S.A., correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2007.

Gracias por su atención, y estamos siempre a sus órdenes.

Atentamente.

CPA Gustavo Acuña Morán
Gerente
ASESORANDO M.A.S. C.A. ASEMAS
SC-RNAE-2 No. 592

CC: File CONTINENTAL HOTEL S.A.

CONTINENTAL HOTEL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

CONTINENTAL HOTEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los socios	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 18

Abreviatura usada:

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

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
CONTINENTAL HOTEL S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CONTINENTAL HOTEL S.A** al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe del 9 de febrero del 2007, expresaron una opinión limpia
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener seguridad razonable que 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. 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 general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee 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 **CONTINENTAL HOTEL S.A.** al 31 de diciembre del 2007, y el resultado de sus operaciones, y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



ASEMAS C.A.
SC-RNAE-2 No. 592
Guayaquil, Marzo 7, 2008



C.P.A. Gustavo Acuña M.
Socio Responsable
RNCPA. 12,434

CONTINENTAL HOTEL S.A.
Balances Generales
Por los años terminados al 31 diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos			
Activo corriente:			
Caja y Bancos	4	478,202	600,894
Inversiones temporales	5	138,668	53,519
Cuentas y documentos por cobrar, neto	6	342,764	367,370
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	7	76,962	25,119
Inventarios	8	675,536	624,358
Gastos pagados por anticipado	9	10,204	7,297
Total activo corriente		<u>1,722,336</u>	<u>1,678,557</u>
Propiedad, planta y equipo - neto	10	983,369	923,388
Inversiones	11	277,826	277,826
Otros Activos	12	8,727	8,727
Total Activo		<u>2,992,258</u>	<u>2,888,498</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	13	452,823	421,277
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7	33,584	25,644
Gastos acumulados por pagar	14	152,936	132,932
Total pasivo corriente		<u>639,343</u>	<u>579,853</u>
Reserva para jubilación Patronal y Desahucio	15	329,097	326,580
Total pasivos		<u>968,440</u>	<u>906,433</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital social suscrito y pagado, 14,300,000 acciones ordinarias y nominativas de \$0,04 cada una	16	572,000	572,000
Reserva de capital	17	1,302,179	1,302,179
Reserva Facultativa		25,552	206
Reserva legal	18	66,918	56,988
Utilidad del Ejercicio		57,169	50,692
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,023,818</u>	<u>1,982,065</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u>2,992,258</u>	<u>2,888,498</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de Continental Hotel S.A.

CONTINENTAL HOTEL S.A.
Estado de Resultados
Por los años terminados el 31 diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	<u>2,007</u>	%	<u>2,006</u>	%
Venta de servicios	(2g)	5,013,758	100.00%	4,483,549	100.00%
Costo de Ventas de Servicio	(2g)	2,278,191	45.44%	1,955,186	43.61%
Margen Bruto		<u>2,735,567</u>	<u>54.56%</u>	<u>2,528,363</u>	<u>56.39%</u>
Gastos de Operación:					
Gastos de ventas, generales y administrativos		2,625,442	52.36%	2,330,633	51.98%
Depreciación		192,174	3.83%	180,480	4.03%
Total gastos de operación		<u>2,817,616</u>	<u>56.20%</u>	<u>2,511,113</u>	<u>56.01%</u>
Otros Ingresos, neto		198,872	3.97%	86,596	1.93%
Utilidad en operación	(19d)	<u>116,823</u>	<u>2.33%</u>	<u>103,846</u>	<u>2.32%</u>
Provisión participación trabajadores 15 %	(2i)	17,523	0.35%	15,577	0.35%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		<u>99,299</u>	<u>1.98%</u>	<u>88,269</u>	<u>1.97%</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de Continental Hotel S.A:

CONTINENTAL HOTEL S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006
Expresado en dólares de los E.U.A.

	Capital Social suscrito y pagado	Capital Adicional	Utilidades Distribuidas			Utilidades no Distribuidas
			Reserva Facultativa	Reserva Legal	Total	
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	572,000	1,302,179	13,047	48,161	61,208	57,159
Más (menos) transacciones durante el año:						
Pago de dividendos			-12,841		-12,841	-57,159
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta						88,269
Provisión para impuesto a la renta						-28,750
Apropiación para Reserva Legal			8,827		8,827	-8,827
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	572,000	1,302,179	206	56,988	57,194	50,692
Más (menos) transacciones durante el año:						
Pago de dividendos			25,346		25,346	-50,692
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta						99,300
Provisión para impuesto a la renta						-32,201
Apropiación para Reserva Legal			9,930		9,930	-9,930
Saldos al 31 de Diciembre del 2.007	572,000	1,302,179	25,552	66,918	92,470	57,169

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de Continental Hotel S.A:

CONTINENTAL HOTEL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

Expresados en U.S. dólares

	<u>2007</u>
I FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	5,038,300
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-4,949,902
Intereses ganados	17,889
Otros ingresos neto	179,816
Participación trabajadores	-15,577
Impuesto a la renta	-25,234
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>\$245,291</u>
II FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Aumento en propiedad, planta y equipo, neto	-257,489
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-\$257,489</u>
III FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento en Inversiones temporales	-85,149
Pago dividendo accionistas	-25,345
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-\$110,494</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	-122,692
Saldo al inicio del año	600,894
Saldo al final del año	<u>\$478,202</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de Continental Hotel S.A:

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007****Expresados en Dólares de E.U.A.**

	<u>2007</u>
IV UTILIDAD DEL EJERCICIO	67,098
Depreciación	192,174
Provisión Jubilación Patronal - neto de pago	2,517
Utilidad en venta de activos	-1,167
V CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Disminución en cuentas por cobrar	24,606
(Aumento) en inventarios	-51,178
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	-2,907
(Aumento) en cuentas por cobrar relacionadas	-51,843
Aumento en cuentas por pagar	39,084
Aumento en pasivos acumulados	18,058
Disminución en Anticipos de clientes	-64
Aumento Participación 15%Utilidades a trabajadores	1,946
Aumento impuesto a la renta por pagar	6,967
Total ajustes	<u><u>\$178,193</u></u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>\$245,291</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros de Continental Hotel S.A:

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1. OBJETIVO PRINCIPAL.

La Sociedad tiene como objetivo principal la actividad hotelera, y todos los negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera. Es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública el 25 de octubre de 1966. Con fecha 28 de octubre de 1966 se inscribió la Resolución No. 528 emitida por el Subintendente de Compañías Anónimas en el Registro mercantil del Cantón Guayaquil en fojas 4.745 a 4.748, número 1.728 y anotada bajo el número 12.609 del Repertorio.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares, Las políticas contables de la compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la compañía en la preparación de los estados financieros:

- a) **Caja y equivalentes de Caja.**- Representa el efectivo disponible y saldos en los bancos de la localidad y del exterior.
- b) **Cuentas por Cobrar.**- Las cuentas por cobrar a clientes están directamente relacionados con la actividad del negocio. La política de crédito la establece la administración de la compañía y su sistema de cobranzas asegura una adecuada recuperación de la cartera.
- c) **Provisión para cuentas incobrables.**- La compañía no ha realizado provisión por este concepto en el año 2007. Al 31 de diciembre mantiene un saldo de \$4,000 creado en el año 2002 el cual ampara un saldo de dudoso cobro por valor de \$ 4,285.

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

- d) **Valuación de Inventarios**.- Los inventarios de Alimentos, Bebidas y Suministros se registran al costo de adquisición y son llevados mediante la aplicación del método del costo promedio, que no excede al valor del mercado.
- e) **Gastos pagados por anticipado**.- Los seguros pagados por anticipado son reconocidos a resultados por el método del devengado y dentro del periodo de cobertura de la póliza.
- f) **Propiedad – Planta y equipos**.- La propiedad, planta y equipos hasta el 31 de marzo del 2000, se encuentra registrado a su costo re - expresado de sucres a U.S. dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC). Las adiciones posteriores a esta fecha están registradas al costo de adquisición.

Al 31 de diciembre del 2007, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos y en los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

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

<u>Activos</u>	<u>% Dep.</u>
Edificio	5%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos electrónicos	33%

- g) **Ventas y Costo de Ventas**.- Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia del producto o servicio debidamente sustentados en las facturas de ventas aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y son clasificadas en el estado de Pérdidas y Ganancias de acuerdo al centro de costo productivo o de servicio. El costo de ventas se registra de acuerdo al centro de costo productivo o de servicio generador de efectivo, lo cual permite conocer la aportación marginal bruta de cada una de las líneas de negocio a la rentabilidad total del Hotel.
- h) **Reserva para jubilación patronal**.- El código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 20 años de servicio o fracción en una misma compañía. La reserva para jubilación patronal se contabiliza con cargo a los resultados del año la misma que se determina mediante un estudio actuarial, de acuerdo con disposiciones vigentes en la Ley de Equidad Tributaria.

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

Al 8 de febrero del 2007 la empresa Actuaría Cía. Ltda. con Registro No.2-0209-CCN, emitió su estudio actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2006. La empresa registró una provisión de \$ 36,000 en el año 2007.

- i). **Participación de trabajadores.** La participación de trabajadores se carga al resultado del año y se calcula aplicando el 15 % sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.
- j). **Impuesto a la renta.-** El impuesto a la renta de la compañía se carga al resultado del año por el método del impuesto a pagar y se calcula aplicando el 25% sobre las utilidades tributables después de la participación de los trabajadores y la suma de los gastos no deducibles.
- k). **Reserva de Capital.-** La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y re - expresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación de los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparación de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2007. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe efectuarse considerando tal circunstancia.

Año terminado	Variación Porcentual
Diciembre 31	
2003	6.07
2004	2.74
2005	3.14
2006	2.87
2007	3.32

4. Efectivo en Caja y Bancos

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

	2007	2006
Caja	119,485	212,731
Bancos	(a) 358,717	388,163
Total	478,202	600,894

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

- a) Saldo comprende los fondos disponibles en las cuentas corrientes en las instituciones del sector financiero con los que trabaja la compañía: Banco Bolivariano, Banco de Guayaquil, Banco del Pacifico, Banco del Pichincha, Produbanco, Pinebank, y Florida Bank. Saldo también incluye \$180,436 de inversión en el Back Florida Bank.

5. Inversiones Temporales

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inversiones temporales	(a) 138,668	53,519
Total	138,668	53,519

- a) Saldo comprende inversiones temporales en Pinebank - inversiones, y Stanford International Bank

6. Cuentas y documentos por cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	(a) 178,925	159,642
Anticipos y préstamos a empleados	(b) 81,496	117,454
Anticipos contratos y otros	6,166	41,930
Impuestos	(c) 39,748	14,571
Otras cuentas por cobrar	(d) 40,429	37,773
	<u>346,764</u>	<u>371,370</u>
Provisión para cuentas Incobrables	(e) (4,000)	(4,000)
Total	342,764	367,370

- a) Corresponde a saldos por cobrar a clientes por los distintos servicios del hotel.
- b) Corresponde a préstamos otorgados a funcionarios y empleados por conceptos de vivienda, salud, servicios médicos, bienestar social y educación, de acuerdo a las políticas vigentes en la compañía.
- c) Corresponde a crédito tributario de IVA por \$18,621 y a retenciones de impuesto a la renta por valor de \$ 20,244 que quedan como saldo de retenciones no utilizadas en pago del impuesto a la renta de la compañía y que pueden ser reclamadas al SRI.
- d) Saldo Incluye \$22,307 por anticipos entregados por reclamos laborales pendientes de años anteriores.
- e) La provisión de \$ 4,000 corresponde a años anteriores y cubre el valor de \$4,285 que aparece en el rubro de cuentas por cobrar como de dudoso cobro.

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por Cobrar y pagar entre compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de las cuentas por cobrar relacionadas son:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar:		
Bruzzicorp Cía. Ltda.	41,877	3,843
Inmobiliaria Montesol S.A.	35,085	21,276
Total por cobrar	<u>76,962</u>	<u>25,119</u>
 Cuentas por pagar		
Canoasa S.A.	20,222	20,006
Predial Roceca S.A:	13,262	5,638
Total por pagar	<u>33,584</u>	<u>25,644</u>

Valores por cobrar y pagar corresponden a ingresos y gastos administrados por la administración del Hotel

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de los inventarios son los siguientes:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comestibles	(a)	131,447	103,609
Bebidas	(a)	58,304	50,482
Suministros	(b)	437,807	423,910
Otros	(c)	47,978	45,984
Importaciones en tránsito		0	373
Total		<u>675,536</u>	<u>624,358</u>

- a) Saldos ubicados en almacén central y en los distintos departamentos generadores de efectivo.
- b) Bodega de suministros comprende vajillas, vasos, tejidos, suministros de habitaciones y los repuestos ubicados en las bodegas de mantenimiento. Sobre este rubro la compañía llevo a cabo a inicio del 2007 una revisión especial a fin de determinar los inventarios que no rotan y poder establecer una política de venta.
- c) Saldo comprende existencias de envases, jabas, sacos, artesanías, impresos y formularios.

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

9. Gastos Pagados por anticipado

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, este saldo comprende:

		2007	2006
Seguros	(a)	9,169	7,297
Publicidad	(b)	1,035	0
Total		10,204	7,297

a) La compañía mantiene una cobertura total por valor de \$ 14,842,000 con la compañía Atlas de Seguros, cuyo costo en primas de seguro es de \$ 50,519 de las cuales en el 2007 se amortizaron contra gastos la cantidad de \$ 41,350. Saldo representa valor por amortizar

b) Saldo corresponde a pago de uso del sistema Fee Membership.

10. propiedad planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el movimiento de los activos fijos se resume:

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

Expresado en Dólares E.U.A.

	Saldo 31/12/2006	Débitos Adición	Créditos			Saldo 31/12/2007
			Venta	Baja	Transf.	
Terreno	57,255					57,255
Activo fijo en proceso	11.101	36.098			422	46.777
Edificio	479.806					479.806
Instalaciones	479.758	42.486				522.244
Maquinarias y equipos	1.521.697	100.836	3.728	7.731		1.611.074
Mobiliario y enseres	655.544	73.026			4.036	724.534
Vehículos	58.925	2.275				61.200
Otros activos	282	1.646				1.928
Total activos fijos	3.264.368	256.367	3.728	7.731	4.458	3.504.818
Depreciación acumulada	-2.340.980	192.174	4.442	7.263	0	-2.521.449
Activo fijo neto	923.388	64.193	8.170	14.994	4.458	983.369

Al 31 de diciembre del 2007, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos y en los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

11. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las inversiones que mantiene Continental Hotel S.A. son.

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
	% Part.		
Canoasa S.A.	24.75 %	204	204
Landuni S.A.	00.06 %	1,828	1,828
Inmobiliaria Montesol S.A.	20.00 %	263,381	263,381
Predial Roceca S.A.	100.00%	2,870	2,870
Torresol S.A.	00.06 %	9,543	9,543
Total		<u>277,826</u>	<u>277,826</u>

12. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 este rubro comprende los siguientes saldos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Marcas Registradas	4,393	4,393
Nombres comerciales	3,021	3,021
Depósitos en garantía	1,313	1,313
Total	<u>8,727</u>	<u>8,727</u>

- a) Marcas y nombres comerciales corresponden a: Hotel Continental, Santa Ana, El Astillero, El Fortín, Los Candelabros, La Canoa y Punto Blanco.

13. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los saldos de las cuentas y documentos por pagar son los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	148,939	143,412
Club de empleados	130,234	124,793
Otros Proveedores	62,158	41,980
Cobros Anticipados	41,113	41,177
Banco de Guayaquil	4,214	10,717
Impuestos por pagar	66,165	59,198
Total	<u>452,823</u>	<u>421,277</u>

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados durante el ejercicio 2007, presentaron el siguiente movimiento:

Movimiento de Gastos Acumulados por Pagar
Expresado en dólares E.U.A.

Concepto / Cuenta	Saldo 31/12/2006	Pagos	Provisiones	Saldo 31/12/2007
Aporte Patronal / Individual	12.338	178.441	180.145	14.043
Décimo Tercer sueldo	5.184	73.127	73.868	5.924
Décimo Cuarto sueldo	22.148	43.371	52.403	31.180
Fondo de Reserva	28.654	59.370	59.860	29.145
Vacaciones	42.783	38.811	45.208	49.180
AFP Génesis	665	7.916	7.979	728
Prestaciones IESS (PQ-PH)	3.495	40.498	41.169	4.166
Secap	291	4.356	4.394	329
IECE	291	4.356	4.394	329
Fondo de Jubilación Patronal	1.504	1.522	399	381
Credirol BB	3	8.106	8.112	8
15%Utilidades Empleados	15.577	15.577	17.523	17.523
Total	132.933	475.451	495.454	152.936

15. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	2007	2006
Reserva bonificación desahucio	4,560	15,533
Reserva para Jubilación Patronal	324,537	311,047
Total	329,097	326,580

Al 8 de febrero del 2007 la empresa Actuaría Cía. Ltda. con Registro No.2-0209-CCN, emitió su estudio actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2006. La empresa registró una provisión de \$ 36,000 en el año 2007.

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

16. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía Continental Hotel S.A., al 31 de diciembre del 2007, es de US\$ 572,000, correspondiente a 14,300,000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 0,04 ctvs. Cada una.

17. Reserva de capital

La constituyen los saldos de las cuentas, reserva facultativa, reserva por revalorización del patrimonio y re - expresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y del ejercicio y/o aumentar el capital social de la Compañía en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, o en su efecto ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos. El saldo al 31 de diciembre del 2007 es de \$ 1,327,731

18. Reserva Legal

La Ley de compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse o en su efecto ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación. El saldo al 31 de diciembre del 2007 es de \$ 66,918.

19. Impuesto a la renta

a) Impuesto a la renta

La empresa calculó el impuesto a la renta del año 2007, utilizando la tarifa del 25 % sobre las utilidades tributables que fueron de \$ 128,803.

b) Auditoria tributaria

La compañía durante el año 2007, no ha sido revisada por el Servicio de Rentas Internas (SRI), tampoco ha recibido comunicaciones de requerimientos de información.

c) Pérdidas tributables

La Compañía no presenta pérdidas tributarias durante el ejercicio y con respecto a años anteriores.

Continental Hotel S.A.
Notas a los estados financieros (continuación)

d) Conciliación tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable de la compañía, para la determinación de la utilidad tributaria del año 2007, fueron las siguientes:

Utilidad Contable antes de participación laboral e Impuesto a la Renta.	\$ 116,823
Partidas de Conciliación	
<u>Menos :</u>	
15% Participación Trabajadores	\$ (17,523)
<u>Más:</u>	
Gastos no deducible en el país	\$ 29,503
Utilidad Gravable	\$ 128,803
Impuesto a la Renta Causado	\$ 32,201
Menos: Retenciones en la Fuente del Ejercicio	\$ 52,445
Saldo a favor del contribuyente	\$ (20,244)

20. Eventos Subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación del presente informe, 7 de marzo del 2008, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Derechos de Autor.

La compañía Continental Hotel S.A., al 31 de diciembre del 2007 no ha realizado transacciones que guarden relación con el cumplimiento de las Normas sobre Derecho de Autor.