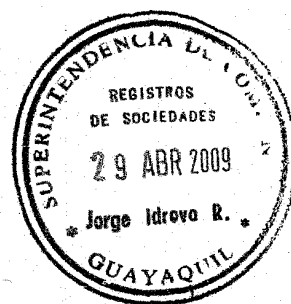


*Publ.
CASA 2*

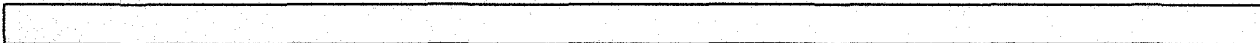
5690

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

**Informe de Auditoría Externa
Por el año terminado al
31 de diciembre de 2008**



Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613



GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses



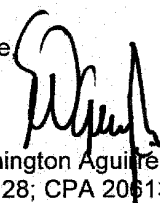
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

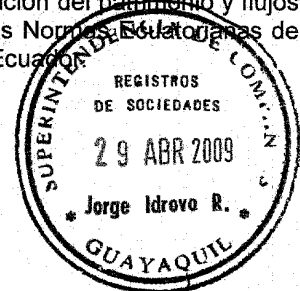
A los miembros del Directorio y accionistas de

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente


Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613



Guayaquil, 21 de Abril de 2009

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		181,112.35	65,332.41
Inversiones Temporales	(Nota 3)	94,119.72	81,395.78
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	363,319.11	439,357.24
Inventarios	(Nota 5)	248,316.36	258,762.06
Pagos anticipados	(Nota 6)	153,012.64	121,667.32
Total activos corrientes		1,039,880.18	966,514.81
CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 7)	344,855.41	51,387.32
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 8)	642,671.96	646,699.61
CARGOS DIFERIDOS	(Nota 9)	524,644.58	585,075.35
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2,552,052.13</u>	<u>2,246,677.09</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 10)	216,337.88	226,096.36
Gastos acumulados por pagar	(Nota 11)	248,567.81	189,796.41
Total de pasivos corrientes		464,905.69	415,892.77
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 12)	687,323.68	620,914.94
TOTAL DEL PASIVO		<u>1,152,229.37</u>	<u>1,036,807.71</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	(Nota 14)	140,000.00	2,000.00
Reserva Legal		19,503.07	507.73
Reserva de capital	(Nota 15)	1,041,371.28	1,041,371.28
Utilidad (Pérdida) años anteriores		27,990.37	3,534.51
Utilidad del ejercicio		170,958.04	162,455.85
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,399,822.76</u>	<u>1,209,869.37</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,552,052.13</u>	<u>2,246,677.09</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros



GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:		
Ventas Netas	4,951,853.58	4,202,640.41
Otras Rentas	11,449.79	32,311.62
TOTAL INGRESOS	<u>4,963,303.37</u>	<u>4,234,952.03</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Venta	979,787.10	-1,961,612.29
Gastos de Administración y Ventas	3,671,633.54	-2,025,883.14
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>4,651,420.64</u>	<u>-3,987,495.43</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	311,882.73	247,456.60
15% Trabajadores	46,782.41	-37,118.49
Utilidad Gravable	<u>265,100.32</u>	<u>210,338.11</u>
25% Impuesto a la Renta	75,146.94	-47,882.26
Reserva Legal	18,995.34	-
UTILIDAD NETA	<u>170,958.04</u>	<u>162,455.85</u>

Nota: Para efectos del cálculo del Impuesto a la renta por el año 2008 se incluyó como gastos no deducibles la suma de US\$. 35,487.44

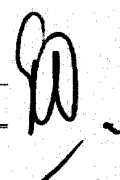
GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reservas	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2006	2,000.00	507.73	1,041,371.28	233,635.72	1,277,514.73
Distribución de utilidades acumuladas				-230,101.21	-230,101.21
Utilidad				247,456.60	247,456.60
15% Participación trabajadores				-37,118.49	-37,118.49
25% Impuesto a la Renta				-47,882.26	-47,882.26
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2,000.00	507.73	1,041,371.28	165,990.36	1,209,869.37
Aumento de Capital en Trámite	138,000.00			-138,000.00	
Reserva Legal		18,995.34			18,995.34
Utilidad del Ejercicio 2008				170,958.04	170,958.04
Saldos al 31 de diciembre del 2008	140,000.00	19,503.07	1,041,371.28	198,948.40	1,399,822.75

W.

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad	170,958.04	162,455.85
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	175,067.31	149,144.26
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Disminución de Cuentas por cobrar	76,038.13	-87,977.87
Disminución de Inventarios	10,445.70	-34,186.70
Aumento de Pagos anticipados	-31,345.32	-9,657.22
Disminución de Cargos diferidos	60,430.77	-58,869.25
Disminución de Cuentas por pagar	-9,758.48	35,231.10
Aumento de Gastos acumulados	58,771.40	12,513.32
Disminución de Varios	-	14,993.25
Aumento de Reservas	18,995.34	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>529,602.89</u>	<u>183,646.74</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Aumento de Propiedades y equipos, neto	-174,039.66	-164,770.61
Aumento de Inversiones temporales	-12,723.94	37,925.86
Aumento de Capital	138,000.00	-
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-48,763.60</u>	<u>-126,844.75</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Disminución de Cuentas por cobrar vinculadas	-293,468.04	27,405.58
Aumento de Pasivos a largo plazo	66,408.74	180,106.94
Disminución de utilidades acumuladas	-138,000.00	-230,101.21
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>-365,059.30</u>	<u>22,588.69</u>
 Efectivo y equivalentes de efectivo	 115,779.94	 34,213.31
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>65,332.41</u>	<u>31,119.10</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>181,112.35</u>	<u>65,332.41</u>



GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1. OPERACIONES

Grand Hotel Guayaquil (la Compañía) se constituyo en la ciudad de Guayaquil el 7 de enero de 1975, ante notario público.

El objeto principal de la compañía es dedicarse a la actividad hotelera además de realizar otras actividades mercantiles y civiles permitidas por la ley.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo histórico, según lo establecido en la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

d) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(continuación)

e) Provisión por Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la Renta, se calcula mediante la tasa del impuesto (25%) aplicables a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigido.

f) Participación de los Trabajadores en la Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan, con base a las sumas por pagar exigibles.

g) Derechos de Autor

La compañía cumple con las disposiciones establecidas, cumpliendo con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

3. INVERSIONES TEMPORALES

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Electroquil	3,833.24	7,666.48
Banco Bolivariano (1)	53,591.96	51,009.79
Banco de Guayaquil (2)	36,694.52	22,719.51
Total	94,119.72	81,395.78

(1) Banco Bolivariano certificados de depósitos a plazo

1.- No 00001DPV084648-0 a 62 días plazo por US\$53,591.96 con una tasa nominal del 4.50%, con fecha de vencimiento del 03/02/2009.

(2) Banco de Guayaquil:

1. Fondo caudal No. 1166 de \$ 21,495.11 con una tasa anual de 4.19%

2. Fondo caudal No. 4335 de \$ 15,199.41 con una tasa anual de \$ 3.25%

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(continuación)

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Clientes – huéspedes	403,688.02	489,058.12
Deudores Varios	-	42.42
Subtotal	403,688.02	489,100.54
Menos: provisión cuentas incobrables	-40,368.91	-49,743.30
Total	363,319.11	439,357.24

MOVIMIENTO DE LA PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

	Saldo 31/12/07	Cargos	Provisiones	Saldo 31/12/08
Provisión de cuentas incobrables	49,743.30	40,647.34	31,272.95	40,368.91

El incremento de las cuentas impagables de los clientes, por más de un año, motivo a la administración de la empresa a incrementar en 4.89% de las cuentas por cobrar, la provisión para cuentas incobrables. El exceso de la provisión definida por la ley tributaria (\$ 23,941.91) fue considerado como gasto no deducible.

5. INVENTARIOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bodega	248,316.36	258,762.06
Total	248,316.36	258,762.06

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008****(continuación)****6. PAGOS ANTICIPADOS**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Contratistas	20,591.72	9,804.48
Pedidos en tránsito	1,071.94	19,629.72
Gastos pagados x anticipado	19,523.05	-
Impuestos	93,314.55	68,033.93
Equipo Operac.	19,523.05	1,991.20
Gastos varios	7,423.00	22,207.99
Total	153,012.64	121,667.32

7. CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Inversiones Corpthor S.A.	76,934.63	-
Camaronera Deli S.A.	-	10,029.16
Alquimia Marina S.A.	225,000.00	-
C & J Turs	3,000.00	4,957.35
Komerpac	12,000.00	17,676.75
Galleta Pecosa S.A.	1,612.33	1,801.33
Norsksotel S.A.	26,308.45	16,922.73
Total	344,855.41	51,387.32

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Mobiliario y Equipo	2,296,303.89	2,154,463.84
Vehículos	61,318.57	61,318.57
Equipo de Computación	427,462.44	395,262.83
Menos: depreciación acumulada	-2,142,412.94	-1,967,345.63
TOTAL	642,671.96	643,699.61

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(continuación)

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008	643,699.61
Adiciones netas	174,039.66
Depreciación del año	-175,067.31
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>642,671.96</u>

9. CARGOS DIFERIDOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Mejoras a la Propiedad:	1,196,233.47	1,163,867.75
Valor original	1,073,438.65	1,041,072.93
Valor reexpresado	122,794.82	122,794.82
Amortizaciones mejoras a la propiedad arrendada	-671,588.89	-578,792.40
Amortización costo	-548,766.01	-455,969.52
Depreciación por reexpresión	-122,822.88	-122,822.88
Total	<u>524,644.58</u>	<u>585,075.35</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Proveedores	97,621.83	89,728.99
Provisiones	4,000.00	16,413.76
Retenciones por Pagar	64,798.18	61,638.84
Otros	49,917.87	58,314.77
Total	<u>216,337.88</u>	<u>226,096.36</u>

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(continuación)

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Obligaciones Laborales	126,638.46	104,795.66
Participación de trabajadores	46,782.41	37,118.49
Impuesto a la renta Cía	75,146.94	47,882.26
Total	248,567.81	189,796.41

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Reserva Jubilación Patronal	488,597.00	473,406.00
Reserva para Desahucio	14,137.35	-
Galleta Pecosa S. A.	1,781.17	-
C & J Turs Cía. Ltda.	486.16	-
Peder Jacobson	45,286.47	-
Connor Jacobson Hoteles S.A.	70,577.04	98,882.13
Otros Pasivos a L/P	66,458.49	48,626.81
Total	687,323.68	620,914.94

13. MOVIMIENTOS DE BENEFICIOS SOCIALES E IMPUESTO A LA RENTA

	Saldo 31/12/07	Pagos	Provisiones	Saldo 31/12/08
15% trabajadores	37,118.49	37,118.49	46,782.41	46,782.41
Jubilación Patronal	473,406.00	-	15,191.00	488,597.00
Desahucio	-	-	14,137.35	14,137.35
Impuesto a la Renta	47,882.26	47,882.26	75,146.94	75,146.94

GRAND HOTEL GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(continuación)

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del año 2008 está dividido en 2.000 acciones ordinarias y nominativas a \$ 1.00 cada una y 138.000 acciones que se encuentra en trámite de aumento de capital.

15. RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para Futuras Capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por Revaloración del Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, a la cuenta Reserva de Capital

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.