

**HOTEL LA LAGUNA S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**HOTEL LA LAGUNA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 16

**Abreviatura usada:**

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

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Los Señores Accionistas y Junta de Directores del:  
**HOTEL LA LAGUNA S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto del **HOTEL LA LAGUNA S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 (que incluye activos por US\$. 1,891,826, pasivos por US\$. 201,746 y patrimonio por US\$. 1,690,080), y los correspondientes estados de resultados (que incluye ingresos por US\$. 1,136,301 costo y gastos por US\$. 1,024,488 y utilidad neta del ejercicio por US\$. 111,813), de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOTEL LA LAGUNA S.A.** al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador.

Correspondent of

**Moores  
Rowland**

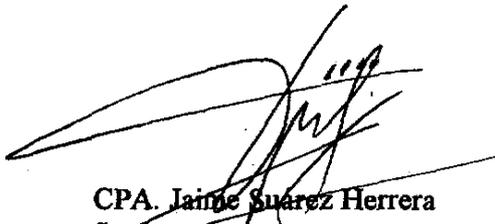
An association of independent  
accounting firms throughout the world

Guayaquil: Edificio Induauto, Av. Quito 806 y 8 de Octubre Piso 5, Oficinas 501 y 503  
Teléfonos: 290158 - 290166 - 290261 • Fax: 290912 • Casilla: 09-01-9483 • E-mail: sanchez@telconet.net  
Quito: Pasaje Alemán 160 y Calle Germán Alemán, Piso 3 • Telfs.: 251166 - 251253 • Fax: 451781  
Casilla: 17-17386 • E-mail: tsanchez@andinanet.net

Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, el Hotel a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No. 17.

  
DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ C. L.  
SC - RNAE - 2 No. 373

Febrero 9 del 2001  
Cuenca - Ecuador

  
CPA. Jaime Suarez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**HOTEL LA LAGUNA S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(Dólares)</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Caja y bancos	3	365,162
Cuentas y documentos por cobrar	4	175,526
Inventarios		36,941
Gastos pagados por anticipado		<u>7,644</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>585,273</u></b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>5</b>	<b>1,251,398</b>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>		<b>13,116</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b><u>42,039</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,891,826</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas por pagar	6	109,599
Gastos acumulados por pagar	7	<u>59,723</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>169,322</u></b>
<b>RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL</b>		<b>32,424</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
Capital social	8	185,600
Reserva legal y facultativa		23,771
Reserva de capital	9	1,368,896
Utilidades retenidas		<u>111,813</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>1,690,080</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1,891,826</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**HOTEL LA LAGUNA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<b><u>NOTAS</u></b>	(Dólares)
<b>INGRESOS:</b>		
Hospedajes		560,128
Alimentos y bebidas		490,852
Diferencia en cambio, neta		65,917
Intereses ganados		16,762
Otros ingresos		<u>2,642</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>1,136,301</b></u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de servicios		639,506
Gastos de ventas		39,841
Gastos administrativos		207,691
Reserva por exposición a la inflación	9	60,931
Otros egresos		<u>8,406</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>956,375</b></u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>179,926</b>
<b>MENOS:</b>		
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		( 29,399)
25% IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>( 38,714)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><b>111,813</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**HOTEL LA LAGUNA S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (nota 2)	185,000	0	80,100	864,596
Utilidad neta			111,813	111,813
Apropiación			( 10,255)	0
Pago de dividendos a Accionistas			( 92,300)	( 102,556)
Efecto neto, NEC No.17 año 2000 (nota 9)			22,455	806,323
Ajustes				( 352)
Transferencias, requeridas por la NEC No. 17		<u>1,368,896</u>		<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>185,000</u>	<u>1,368,896</u>	<u>111,813</u>	<u>1,690,080</u>
Ver notas a los estados financieros				

**HOTEL LA LAGUNA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Dólares)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	1,012,632
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 694,344)
Pago dividendos a Accionistas, correspondientes al año 1999	( 92,300)
Intereses ganados	16,762
Diferencia en cambio, neta	65,917
Otros egresos, neto	( 7,999)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>300,668</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

Compra de activo fijo, netas de bajas y/o ventas	( 31,478)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	( 31,478)
Aumento neto del efectivo	269,190
Efectivo al inicio del período	162,587
Efectos de las tasas de cambio	( 66,615)
Efectivo al final del período	<u>365,162</u>

Ver notas a los estados financieros

**HOTEL LA LAGUNA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Dólares)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	1,012,632
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 694,344)
Pago dividendos a Accionistas, correspondientes al año 1999	( 92,300)
Intereses ganados	16,762
Diferencia en cambio, neta	65,917
Otros egresos, neto	( 7,999)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>300,668</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

Compra de activo fijo, netas de bajas y/o ventas	( 31,478)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	( 31,478)
Aumento neto del efectivo	269,190
Efectivo al inicio del período	162,587
Efectos de las tasas de cambio	( 66,615)
Efectivo al final del período	<u>365,162</u>

Ver notas a los estados financieros

**HOTEL LA LAGUNA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Dólares)

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** 111,813**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL  
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.****Gastos que no originan desembolsos de fondos:**

Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	155,876
Resultado por exposición a la inflación	48,149
15% Participación de trabajadores	29,399
25% Impuesto a la renta	<u>38,714</u>

Subtotal	<u>383,951</u>
----------	----------------

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Disminución en cuentas por cobrar	69,133
Aumento en inventarios	( 12,962)
Aumento en gastos pagados por anticipado	( 11,144)
Aumento en otros activos	( 42,039)
Aumento en cuentas por pagar	10,182
Aumento en gastos acumulados por pagar	( 25,795)
Disminución en obligaciones a largo plazo	21,372
Disminución, pago de dividendos a Accionistas	<u>( 92,300)</u>

Subtotal	<u>( 83,283)</u>
----------	------------------

<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><b>300,668</b></u>
---	-----------------------

Ver notas a los estados financieros

**HOTEL LA LAGUNA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**HOTEL LA LAGUNA S.A.**- Fue constituido en Cuenca - Ecuador el 23 de junio de 1982 e inscrito en el Registro Mercantil, el 23 de agosto de ese año. 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.

**Principios contables ecuatorianos.**- El Hotel mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación de los estados financieros. Los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000.

Como parte del proceso de dolarización (nota 2), los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A. de acuerdo con la NEC No. 17 y los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 son reportados en Dólares de los E.U.A.. Los estados financieros de periodos anteriores fueron reportados en Sucres, en razón que las NEC en vigencia no obligan a realizar el ajuste antes mencionado sobre periodos anteriores. Sin embargo, el Hotel efectuó ajuste no contable a los saldos del balance general al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos de Sucres a Dólares de los E.U.A. utilizando los procedimientos de la NEC No. 17 (nota 2), con el propósito de cumplir con la elaboración del estado de evolución del patrimonio de los accionistas, estado de flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias.

No obstante los requerimientos de las NEC, para reportar información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación, en razón de la inflación importante ocurrida en el año 1999 que afectó la posición de los estados financieros, así como por el cambio en la moneda de reporte ocurrido en el año 2000.

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

**Diferencia de cambio.**- Es presentada mediante saldo neto en el estado de resultados y proviene del ajuste contable de activos y pasivos en moneda extranjera al 10 de enero del 2000 con la tasa de cambio vigente a esa fecha.

**Inventarios.**- Representan principalmente comestibles, bebidas y suministros valorizados al método promedio y su costo no excede al valor de mercado.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A. o convertido a Dólares de los E.U.A.. Los pagos por mantenimiento son cargados 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. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC No. 17, fue registrado a partir de abril del 2000.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5 %
Instalaciones y adecuaciones	10 %
Maquinarias, equipos, muebles y enseres	10 %
Vehículos y equipos de computación	20 %

Otros activos.- Representan principalmente activos de operación consistentes en lencería, cristalería y vajillas. En adición, incluyen inversiones en acciones en compañías subsidiarias y relacionadas, las cuales están registradas al costo. Estas inversiones no son significativas.

Reserva para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Con este propósito el Hotel estableció reserva matemática, basada en estudio actuarial realizado en el año 2000 por una firma de actuarios profesionales.

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.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión 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. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de 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.

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.**

Fue realizada de acuerdo con la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- (a) **Corrección monetaria:** Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. El porcentaje de ajuste mensual de inflación se determinó en base a la variación mensual de dicho índice. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta "Reserva de Capital" correspondiente al patrimonio.
- (b) **Índice especial de corrección de brecha:** Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de marzo del 2000. El efecto, fue registrado en el patrimonio en la cuenta "Reserva de Capital" y el correspondiente al año 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI". En este procedimiento, el Hotel consideró como efecto límite de conversión al resultado obtenido mediante metodología establecida en la FASB No. 52 para no superar el valor de mercado.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en Dólares de los E.U.A. al 31 de diciembre de 1999, el Hotel para fines de información en los estados de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, asignó equivalentes en Dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales, basándose en el siguiente procedimiento:

- (a) **Índice especial de corrección de brecha:** Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 hasta el 31 de diciembre de 1999. El efecto, fue presentado en el patrimonio en la cuenta "Reserva de Capital". Los saldos ajustados del balance general al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos a Dólares de los E.U.A. aplicando la tasa de cambio de S/. 20.000 por US\$. 1,00. Dichos saldos ajustados, fueron utilizados para convertir los importes al 1 de enero del 2000 y verificar los efectos de la NEC No. 17 registrados contablemente al 31 de marzo del 2000.

### 3. CAJA Y BANCOS

Incluye principalmente US\$. 69,855 y US\$. 280,191 en bancos locales y extranjeros respectivamente y efectivo en caja por US\$. 2,876.

### 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(Dólares)

Compañía relacionada:

O.V. Hotelera Machala S.A.	83,696
Clientes	60,142
Anticipos a proveedores	20,046
Préstamos a Empleados	357
Otras	<u>11,703</u>

Subtotal	175,944
Menos: Provisión para cuentas incobrables, año 2000	<u>( 418)</u>

Total	<u>175,526</u>
-------	----------------

La cuenta por cobrar a compañía relacionada representa préstamo concedido a O.V. HOTELERA MACHALA S.A. que genera el 6 % de interés anual con vencimiento a diciembre 31 del 2001.

Clientes, incluyen US\$. 12,240 por cobrar a bancos emisores de tarjetas de crédito por concepto de hospedajes y otros, con vencimiento hasta 120 días plazo y no generan intereses.

### 5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2000, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

	. . . . . MOVIMIENTO . . . . .						Saldo al 31/12/00
	Saldo ajustados al 01/01/00 (nota 2)	Adiciones	Transfe- rencias	Ajustes Reclasif.	Ventas y/o Bajas	Aplicación NEC No. 17 (nota 2)	
	. . . . . (Dólares) . . . . .						
Terrenos	2,087	0	0	0	0	111,594	113,681
Edificios	544,794	26,405	0	( 415)	0	516,030	1,086,814
Instalaciones	46,609	4,151	( 2,477)	0	( 8,033)	68,998	109,248
Vehículos	14,442	0	0	0	( 6,584)	18,916	26,774
Máq. y equipos	204,319	2,433	0	21	( 45,108)	257,828	419,493
Muebles y enseres	204,434	11,092	0	( 10,209)	( 12,094)	253,706	446,929
Eq. de Computación	6,789	12,201	0	0	0	6,683	25,673
Activos en construcc.	<u>53,023</u>	<u>15,558</u>	<u>( 26,920)</u>	<u>( 279)</u>	<u>0</u>	<u>30,836</u>	<u>72,218</u>
Subtotal costo	1,076,497	71,840	( 29,397)	( 10,882)	( 71,819)	1,264,591	2,300,830
Depreciaciones	<u>( 458,056)</u>	<u>( 145,228)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>71,734</u>	<u>( 517,882)</u>	<u>(1,049,432)</u>
Total	<u>618,441</u>	<u>( 73,388)</u>	<u>( 29,397)</u>	<u>( 10,882)</u>	<u>( 85)</u>	<u>746,709</u>	<u>1,251,398</u>

6. **CUENTAS POR PAGAR**

	(Dólares)
Proveedores	33,843
Impuestos (Incluye provisión para el pago de Impuesto a la Renta del año 2000)	49,298
Agasajos y hospedaje	9,534
IESS	1,876
Otras	<u>15,048</u>
Total	<u>109,599</u>

7. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

	(Dólares)
Beneficios Sociales	44,757
Otras cuentas por pagar	<u>14,966</u>
Total	<u>59,723</u>

Durante el año 2000, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	24,852
Provisiones	114,676
15% Participación de trabajadores, año 2000	29,399
Pagos	<u>( 124,170)</u>
Saldo final	<u>44,757</u>

8. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social está representado por 4.640.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04.

9. **EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17**

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<b>Resultado por Exposición a la Inflación</b>	<b>Reserva por Revalorización del patrimonio</b>	<b>Reexpresión monetaria</b>	<b>Total</b>
	. . . (Dólares) . . .			
Inventarios	( 3,119)	0	( 18)	( 3,137)
Gastos pagados por anticipado	<u>( 576)</u>	<u>0</u>	<u>( 1,151)</u>	<u>( 1,727)</u>
Pasan.....	( 3,695)	0	( 1,169)	( 4,864)

9. **EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17 (Continuación)**

	<b>Resultado por Exposición a la Inflación</b>	<b>Reserva por Revalorización del patrimonio</b>	<b>Reexpresión monetaria</b>	<b>Total</b>
	... (Dólares) ...			
Vienen.....	( 3,695)	0	( 1,169)	( 4,864)
Propiedades, maquinaria y equipos (nota 5)	( 168,790)	( 56,466)	( 521,453)	( 746,709)
Inversiones en acciones	( 1,648)	0	( 4,952)	( 6,600)
Ajustes	10,370		2,411	12,781
Patrimonio:				
Capital social	45,592	( 224,587)	178,995	0
Reservas	3,789	( 3,789)	0	0
Reserva por revalorización del patrimonio	152,858	( 462,750)	309,892	0
Resultados acumulados	<u>22,455</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,455</u>
Total	<u>60,931</u>	<u>( 747,592)</u>	<u>( 36,276)</u>	<u>( 722,937)</u>

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

10. **IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo con la Ley Especial de Desarrollo Turístico, en julio 22 de 1997 el Ministerio de Turismo otorgó al Hotel la calificación de primera categoría, permitiéndole beneficiarse entre otros aspectos, de la exoneración durante diez años del pago del impuesto a la renta, sus anticipos y retenciones en la fuente, así como del pago de derechos arancelarios y adicionales en las importaciones de bienes necesarios para la prestación de los servicios establecidos en la ley.

En diciembre 17 de 1998, con Acuerdo Interministerial No. 028 la Subsecretaria del MICIP en el Austro, concedió al Hotel el beneficio tributario de nuevas inversiones y/o Reinversiones en activos fijos por US\$ 51,595, correspondientes al 50% del total de nuevas inversiones, de acuerdo al Art. 3 y 5 de la Ley Especial de Reactivación Económica-Social del Austro y su Reglamento respectivamente, que se amortizará al 20% anual.

Al 9 de febrero del 2001, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1997 al 2000, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Gerencia considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía realizó la siguiente conciliación tributaria correspondiente al ejercicio económico 2000.

10. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>Año 2000</u>
	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	179,926
MAS:	
Reserva para jubilación patronal	9,588
Reserva para indemnizaciones	5,509
Impuesto a la Circulación de Capitales – ICC	11,739
MENOS:	
20% por nuevas inversiones y/o reinversiones en activos fijos	( 10,319)
<b>BASE IMPONIBLE PARA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES</b>	<b>195,994</b>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	( 29,399)
<b>BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>166,595</b>
MENOS:	
Impuesto a la Circulación de Capitales	11,739
<b>BASE NETA</b>	<b>154,856</b>
25% IMPUESTO A LA RENTA	( 38,714)

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC-Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el SRI-Servicio de Rentas Internas dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 9 de febrero del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante tramite administrativo de pago indebido.

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	<u>Préstamos</u>	<u>Intereses</u>	<u>Diferencia en cambio</u>
	. . . (Dólares) . . .		
O.V. Hotelera Machala S.A.	99,097	4,151	0
Mantaoro Hotelera Manta S.A.	<u>134,535</u>	<u>0</u>	<u>31,034</u>
<b>Total</b>	<u>233,632</u>	<u>4,151</u>	<u>31,034</u>