

KARABU TURISMO C.A.

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe 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 - 18

Abreviaturas usadas:

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

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

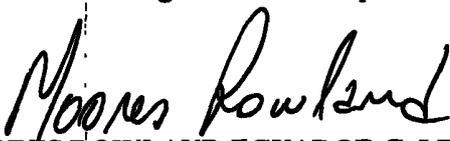


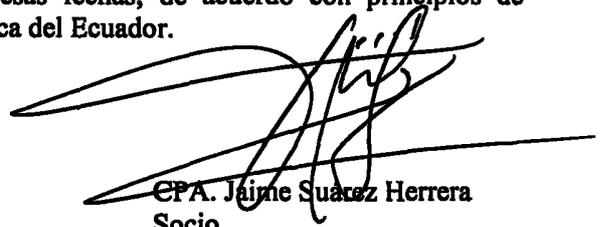


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directores de
KARABU TURISMO C.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **KARABU TURISMO C.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Hotel. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KARABU TURISMO C.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.


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


CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Febrero 27 del 2004

KARABU TURISMO C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	2	549,545	564,177
Cuentas por cobrar	3	615,077	401,914
Inventarios		61,474	56,461
Gastos pagados por anticipado		<u>140,233</u>	<u>122,032</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,366,329</u>	<u>1,144,584</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	351,661	304,365
Inversión en acciones	5	67,852	67,852
Cargos diferidos	6	106,919	129,509
Otros activos no corrientes		<u>16,551</u>	<u>18,791</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,909,312</u>	<u>1,665,101</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios, contables		0	1,181
Cuentas por pagar	7	477,452	389,857
Beneficios sociales	8	<u>64,164</u>	<u>56,749</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>541,616</u>	<u>447,787</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	9	<u>297,480</u>	<u>192,594</u>
TOTAL PASIVOS		<u>839,096</u>	<u>640,381</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	47,841	47,841
Reserva legal y facultativa		495,393	495,393
Reserva de capital		373,388	373,388
Utilidades retenidas		<u>153,594</u>	<u>108,098</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,070,216</u>	<u>1,024,720</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,909,312</u>	<u>1,665,101</u>
Cuentas de orden	11	<u>3,724</u>	<u>11,896</u>
Ver notas a los estados financieros			

KARABU TURISMO C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
VENTAS	12	3,999,684	3,803,981
COSTO DE VENTAS	12	<u>3,324,699</u>	<u>3,095,717</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>674,985</u>	<u>708,264</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas		101,145	89,402
Gastos de administración		<u>482,298</u>	<u>437,910</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>583,443</u>	<u>527,312</u>
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>91,542</u>	<u>180,952</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Dividendos recibidos		6,777	0
Intereses ganados		5,191	8,201
Otros ingresos		21,298	15,067
Otros egresos (-)		<u>27,830</u>	<u>21,456</u>
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS)		<u>5,436</u>	<u>1,812</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		96,978	182,764
MENOS:			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	13	(21,899)	(30,917)
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(29,583)</u>	<u>(43,749)</u>
UTILIDAD NETA		<u>45,496</u>	<u>108,098</u>

Ver notas a los estados financieros

KARABU TURISMO C.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)				
Saldos al 1 de enero del 2002	47,841	338,796	373,388	156,597	916,622
Utilidad neta				108,098	108,098
Apropiación para reservas		<u>156,597</u>	<u>0</u>	<u>(156,597)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	47,841	495,393	373,388	108,098	1,024,720
Utilidad neta				<u>45,496</u>	<u>45,496</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>47,841</u>	<u>495,393</u>	<u>373,388</u>	<u>153,594</u>	<u>1,070,216</u>

Ver notas a los estados financieros

KARABU TURISMO C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,886,114	3,723,993
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,632,004)	(3,518,681)
Intereses ganados en cuentas corrientes bancarias	5,191	8,201
Impuesto a la renta pagado	(34,301)	(53,633)
Dividendos recibidos	<u>6,777</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>231,777</u>	<u>159,880</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo pagado en compra de activos fijos	(144,790)	(66,915)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(144,790)	(66,915)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Sobregiro contable	(1,181)	(1,062)
Efectivo entregado a compañía relacionada (al accionista en el año 2002)	(100,438)	(129,681)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(101,619)	(130,743)
Disminución neta del efectivo	(14,632)	(37,778)
Efectivo al inicio del período	<u>564,177</u>	<u>601,955</u>
Efectivo al final del período	<u>549,545</u>	<u>564,177</u>
Ver notas a los estados financieros		

KARABU TURISMO C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	45,496	108,098
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones y amortizaciones	137,006	95,168
Provisión cuentas incobrables	3,033	2,148
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones, neto (nota 9)	74,480	43,193
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(115,758)	(105,932)
Inventarios	(5,013)	(16,231)
Gastos pagados por anticipado	(18,201)	(22,161)
Cargos diferidos	(25,045)	(22,913)
Otros activos no corrientes	2,240	(15,924)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	126,124	96,913
Beneficios sociales por pagar	<u>7,415</u>	<u>(2,479)</u>
Total	<u>186,281</u>	<u>51,782</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>231,777</u>	<u>159,880</u>

Ver notas a los estados financieros

KARABU TURISMO C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

KARABU TURISMO C.A.- Fue constituido en Guayaquil – Ecuador el 27 de diciembre de 1976 e inscrito en el Registro Mercantil el 9 de marzo de 1977 con el nombre de “CIES” Compañía Industrial Estroncio C.A.. El 2 de septiembre de 1980, cambió su razón social a “Karabu Turismo C.A.” mediante inscripción en el Registro Mercantil del 11 de noviembre de ese mismo año, iniciando sus operaciones como hotel de lujo (cuatro estrellas) con la marca de servicio “Unihotel”, que fue reemplazada en julio de 1996 por “Unipark Hotel”. Su actividad principal es el servicio de hotelería en todas sus fases, y todos los negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera turística.

Operaciones.- Durante el año 2003, la tasa de ocupación promedio del Hotel fue del 57% (52% en el año 2002).

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con 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 y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

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

Inventarios.- Están valorizados mediante el método promedio y su costo no excede el valor de mercado, y representan comestibles, bebidas y productos semielaborados.

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, vajillas y otros activos de operación, los cuales 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 son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias, equipos, muebles y enseres	10 %
Vehículos y equipos de computación	20 y 33.33 %

Inversión en acciones.- Está registrada al costo de adquisición, ajustada hasta el año 2000 por índice de inflación anual y por los efectos de la NEC No.17.

Cargos diferidos.- Están registrados al costo de adquisición y son amortizados al 5%, 10%, 20% y 33.33% anual. Los cargos diferidos están constituidos principalmente por adecuaciones en propiedad arrendada y materiales diversos utilizados por el Hotel para el mantenimiento del servicio de hotelería.

Reserva para jubilación patronal.- El Art. 219 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito el Hotel estableció reserva matemática anual, basada en estudios actuariales realizados en el año 2003 y 2002 por una firma de actuarios profesionales (nota 9), el mismo que incluye una reserva para indemnización por desahucio establecida de conformidad con el Art. 185 del Código del Trabajo, en base al 25% de la última remuneración mensual percibida por el trabajador, por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa (nota 7).

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación del Hotel.

Ingresos.- Son reconocidos diariamente en resultados cuando el servicio es prestado. La facturación al huésped es realizada al momento de su retiro del Hotel, en tanto que los alimentos y bebidas son facturados diariamente al momento en que el servicio es prestado.

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

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 13).

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. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de caja y bancos es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Bancos del exterior	435,725	457,169
Bancos locales	40,862	55,649
Caja y otros	<u>72,958</u>	<u>51,359</u>
Total	<u>549,545</u>	<u>564,177</u>

Bancos del exterior representan saldos en cuenta de ahorro y cuenta corriente en el Ocean Bank de Miami – EE.UU. por US\$. 403,070 y US\$. 26,676 respectivamente (US\$. 308,540 y US\$. 141,108 en el año 2002 respectivamente), y cuenta corriente en el Banco Bolivariano Internacional por US\$. 5,979 (US\$. 7,521 en el año 2002).

Otros incluyen US\$. 59,577 generados en la operación del negocio durante los dos últimos días del año (US\$. 32,375 en el año 2002), y US\$. 8,936 en pagarés por cobrar a diversas compañías emisoras de tarjetas de crédito, los cuales son efectivizados dentro de las 24 o 48 horas siguientes a la emisión del documento (US\$. 14,788 en el año 2002).

3. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Clientes	358,570	232,167
Compañías relacionadas:		
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	242,874	142,436
Oro Verde Managment S.A.	2,457	0
Hotel Oro Verde S.A.- Hotver	976	8,210
Anticipos a proveedores	9,836	15,291
Préstamos a empleados	<u>8,032</u>	<u>8,445</u>
Subtotal	622,745	406,549
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>7,668</u>)	(<u>4,635</u>)
Total	<u>615,077</u>	<u>401,914</u>

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y presentan importes vencidos a 30,60,90 y 120 días por US\$. 212,871 (US\$. 79,367 en el año 2002).

La cuenta por cobrar a Unicentro Turístico Jabucam S.A., representa importes entregados entre noviembre del 2001 hasta septiembre del 2003, calculados a razón del 3.5% sobre las ventas del Hotel.

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

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	4,635	2,487
Mas: Provisión	<u>3,033</u>	<u>2,148</u>
Saldo final	<u>7,668</u>	<u>4,635</u>

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

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

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasif.</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/03</u>
	. (Dólares)					
Terreno	2,210	0	0	0	0	2,210
Vehículos	27,345	0	4,090	(1,603)	(2,316)	27,516
Máquinas y equipos	204,939	0	13,598	0	10,527	229,064
Muebles y enseres	285,424	0	7,399	0	451	293,274
Equipos de computación	52,407	0	100,414	0	(4)	152,817
Activos en tránsito	<u>1,416</u>	<u>128,772</u>	<u>(137,548)</u>	<u>0</u>	<u>7,360</u>	<u>0</u>
Subtotal costo	573,741	128,772	(12,047)	(1,603)	16,018	704,881
Menos. Depreciación	<u>(269,376)</u>	<u>(85,447)</u>	<u>0</u>	<u>1,603</u>	<u>0</u>	<u>(353,220)</u>
Total	<u>304,365</u>	<u>43,325</u>	<u>(12,047)</u>	<u>0</u>	<u>16,018</u>	<u>351,661</u>

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasif.</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>
	. . . (Dólares)					
Terreno	2,210	0	0	0	0	2,210
Vehículos	25,175	2,170	0	0	0	27,345
Máquinas y equipos	198,718	5,142	3,751	0	(2,672)	204,939
Muebles y enseres	248,068	1,911	35,445	0	0	285,424
Equipos de computación	38,515	0	17,080	(3,188)	0	52,407
Activos en tránsito	<u>0</u>	<u>57,692</u>	<u>(56,276)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,416</u>
Subtotal costo	512,686	66,915	0	(3,188)	(2,672)	573,741
Menos Depreciación	<u>(210,287)</u>	<u>(62,411)</u>	<u>0</u>	<u>3,188</u>	<u>134</u>	<u>(269,376)</u>
Total	<u>302,399</u>	<u>(4,504)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,538)</u>	<u>304,365</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Hotel dispone de un terreno de 9.000 metros cuadrados ubicado en el cantón Durán, cuyo costo según libros es de US\$. 2,210 y sobre el cual la Administración no ha determinado su valor actual de mercado.

5. **INVERSION EN ACCIONES**

Representa acciones de Electroquíl S.A. con participación del 0.3520% (0.3887% en el 2002). En el año 2003 y de acuerdo con el criterio de la Administración del Hotel, el efecto de posibles aumentos o disminuciones sobre activos y patrimonio no sería significativo.

6. **CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cargos diferidos y su correspondiente movimiento es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Materiales (consistentes en lencería, utensilios de cocina, retapizados de muebles, etc) e instalaciones y adecuaciones en propiedad arrendada.	226,987	204,074
Más: Adiciones	25,045	22,913
Transferencia de activos fijos	12,047	0
Ajuste de pasivo	2,427	0
Menos: Bajas	(1,770)	0
Subtotal	<u>264,736</u>	<u>226,987</u>
Menos: Amortización acumulada	(97,478)	(64,587)
Cargo de amortización del año	(51,559)	(32,891)
Ajuste de pasivo	(10,550)	(32,891)
Bajas	<u>1,770</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>(157,817)</u>	<u>(97,478)</u>
Total	<u>106,919</u>	<u>129,509</u>

Durante el año 2003 esta cuenta ha registrado incrementos totales por US\$. 39,519 de los cuales incluye US\$. 21,759 terminarán de amortizarse en el 2004.

7. **CUENTAS POR PAGAR**

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Proveedores	172,996	124,103
Provisiones	87,289	78,512
Compañía relacionada, Unicentro Turístico Jabucam S.A.	79,953	23,531
Impuestos (Incluye impuesto a la renta por US\$. 5,956 año 2003 y US\$. 10,674 año 2002, nota 13)	48,945	52,224
Acreedores varios	47,288	34,214
Indemnizaciones (nota 9)	0	30,406
Propina legal	28,343	29,298
Instituto de Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	10,385	7,507
Honorarios profesionales	<u>2,253</u>	<u>10,062</u>
Total	<u>477,452</u>	<u>389,857</u>

7. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Las cuentas por pagar proveedores no generan intereses y vencen hasta en 30 días plazo. Las provisiones registradas al 31 de diciembre del 2003 y 2002, corresponden principalmente a consumos de agua, de energía eléctrica y telefónicos por US\$. 37,323 (US\$. 39,363 en el año 2002), mantenimiento de edificio alquilado por US\$. 28,933 (US\$. 27,430 en el año 2002) y bonificación de fin de año al personal por US\$. 20,750 (reposición de alfombras por US\$. 11,629 en el año 2002).

La cuenta por pagar a Unicentro Turístico Jabucam S.A. representa el gasto de arriendo correspondiente a los meses de septiembre a diciembre del 2003 (diciembre en el año 2002) del edificio utilizado por el Hotel, cuyo canon mensual es calculado en función a los ingresos a razón del 5%. El contrato relacionado con el alquiler y asesoría hotelera fue suscrito en diciembre de 1997 y venció en diciembre del 2002, y no ha sido renovado por las partes.

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

8. BENEFICIOS SOCIALES

Representan beneficios sociales consistentes en décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva y participación de trabajadores en las utilidades. Durante el año 2003 y 2002, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	56,749	59,228
Más:		
Provisiones	128,707	87,269
15% Participación de trabajadores	21,899	30,917
Menos: Pagos	(143,191)	(120,665)
Saldo final	<u>64,164</u>	<u>56,749</u>

9. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

El valor presente actuarial al 2003 y 2002, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de prima única de provisión anual de la reserva matemática total. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	4	4
Número de empleados	79	94
Tasa de interés actuarial (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.55%	3.55%

Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal, fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en los siguientes rangos de antigüedad:

9. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Trabajadores entre 10 y 25 años de servicio	79	78
Trabajadores desde 5 hasta 10 años de servicio	<u>0</u>	<u>16</u>
Total	<u>79</u>	<u>94</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la reserva para jubilación patronal correspondiente a los trabajadores con tiempo de servicio continuo menor a 10 años, está incluida en gastos no deducibles para efecto de la determinación del impuesto a la renta (nota 13).

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	192,594	149,401
Mas: Reclasificación de cuentas por pagar (nota 7)	30,406	0
Provisión de indemnizaciones	10,930	0
Provisión de jubilación patronal	65,293	43,193
Menos: Pago de indemnizaciones a empleados antiguos	<u>(1,743)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>297,480</u>	<u>192,594</u>

10. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social está representado por 1,196,020 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04.

11. **CUENTAS DE ORDEN**

El 29 de agosto de 2002, el Hotel suscribió contrato de concesión con la Fundación Malecón 2000, por el uso de un bien inmueble como nuevo punto de venta de alimentos y bebidas, por el cual debe pagar un derecho de llave en garantía de cumplimiento por US\$. 621 mensuales hasta agosto del 2003, el cual se encuentra en mora por US\$. 3,724. El 15 de mayo del 2002, el Hotel contrató arrendamiento mercantil sobre un vehículo por el que debe cancelar US\$. 1,386 hasta mayo del 2003, mes en el que ejerce la opción de compra (nota 4).

12. **INGRESOS Y COSTO DE VENTAS**

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

	2003		2002	
	<u>Ingresos</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)		(Dólares)	
Alimentos y bebidas	2,361,981	2,134,749	2,233,361	2,016,681
Habitaciones	<u>1,637,703</u>	<u>1,189,950</u>	<u>1,570,620</u>	<u>1,079,036</u>
Total	<u>3,999,684</u>	<u>3,324,699</u>	<u>3,803,981</u>	<u>3,095,717</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de Impuesto a la Renta correspondientes a los años 2000 al 2002, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el Hotel realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades	96,978	182,764
<u>Más.</u>		
Gastos no deducibles	70,314	23,346
15% Participación de trabajadores en las utilidades en ingresos exentos	1,016	0
<u>Menos.</u>		
Ingresos exentos	(28,075)	(196)
15% Participación de trabajadores en la utilidades (nota 8)	(21,899)	(30,917)
Base de cálculo para el 25% de impuesto a la renta	<u>118,334</u>	<u>174,997</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>(29,583)</u>	<u>(43,749)</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo por pagar al inicio del período	10,674	20,558
Pago de impuesto a la renta	(10,674)	(20,558)
Anticipo más retenciones de impuesto a la renta del año (nota 16)	(23,627)	(33,075)
Impuesto a la Renta causado	<u>29,583</u>	<u>43,749</u>
Saldo por pagar al final del período (nota 7)	<u>5,956</u>	<u>10,674</u>

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>Año 2003</u>					
 Gastos					
	<u>Compra Software Act. Fijo</u>	<u>Arriendo Y Mant. Hotel</u>	<u>Asesoría hotelera</u>	<u>Telefonía celular</u>	<u>Internet, Hospedaje rpos. gtos.</u>	<u>Compras Inventarios</u>
	... (Dólares) ...					
Hotel Oro Verde S.A. HOTVER	0	0	0	25,904	5,517	118
Hotel La Laguna S.A.	0	0	0	0	916	0
O.V. Hotelera Machala S.A.	0	0	0	0	59	0
Oro Verde Management S.A.	0	0	28,100	0	0	0
Unicento Turístico Jabucam S.A.	<u>25,784</u>	<u>574,902</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>25,784</u>	<u>574,902</u>	<u>28,100</u>	<u>25,904</u>	<u>6,492</u>	<u>118</u>

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

Año 2002

 Gastos					
	Arriendo hotel	Mant. condominio	Asesoría hotelera	Telefonía celular e Internet	Reembolso gastos	Compras inventarios
	... (Dólares) ...					
Hotel Oro Verde S.A. HOTVER	0	0	0	22,164	7,760	597
Hotel La Laguna S.A.	0	0	0	0	727	138
O.V. Hotelera Machala S.A.	0	0	0	0	60	0
Oro Verde Management S.A.	0	0	5,094	0	0	0
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	<u>188,628</u>	<u>310,148</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>188,628</u>	<u>310,148</u>	<u>5,094</u>	<u>22,164</u>	<u>8,547</u>	<u>735</u>

15. MEMBRESIA INTERNACIONAL

El Hotel mantiene Membresía de la Bolsa Internacional Colocadora y Promotora Turística "UTELL INTERNATIONAL", que agrupa hoteles cinco y cuatro estrellas en aproximadamente 160 países en el mundo. Esta membresía es administrada por Oro Verde Management S.A. 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 (cuatro estrellas).

16. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

	... Año 2003 ...	
	Activos	Pasivos
	... (Dólares) ...	
Saldos según registros contables	1,932,939	857,199
Reclasificación de activo fijo - instalaciones y adecuaciones en propiedad arrendada, a cargos diferidos	(66,525)	0
Reclasificación de anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente (nota 13)	<u>(23,627)</u>	<u>(23,627)</u>
Saldos según estados financieros auditados	<u>1,909,312</u>	<u>839,097</u>
	... Año 2002 ...	
	Activos	Pasivos
	... (Dólares) ...	
Saldos según registros contables	1,698,176	673,456
Reclasificación de activo fijo - instalaciones y adecuaciones en propiedad arrendada, a cargos diferidos	(73,653)	0
Reclasificación de anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente (nota 13)	<u>(33,075)</u>	<u>(33,075)</u>
Saldos según estados financieros auditados	<u>1,665,101</u>	<u>640,381</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

En febrero 27 del 2004, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere la revelación en el informe de auditoría sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. Con relación a este tema, la administración no ha incurrido en incumplimientos significativos sobre las normas contenidas en la Ley de Propiedad Intelectual y Reglamento.
