

Exp: 8994

KARABU TURISMO C. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2006 y 2005

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Exp: 8994 - ARCHIVO -





HERRERA CHANG

& asociados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **KARABU TURISMO C. A.** al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de **KARABU TURISMO C. A.** al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 10 de marzo del 2006, expresó una opinión con salvedad sobre dichos estados financieros, que se menciona en el tercer párrafo.

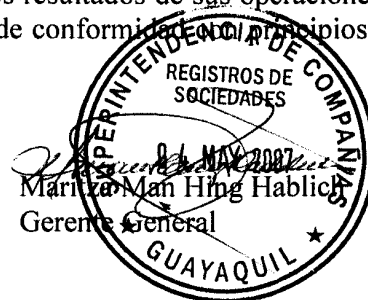
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de las cuentas por cobrar a clientes se encuentran sobrevaloradas en US\$25.344 y US\$25.284 respectivamente; con relación a los saldos reportados por Cobranzas.

En nuestra opinión, basados en nuestros exámenes y en el informe de otros auditores, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, la situación financiera de **KARABU TURISMO C. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
Nº de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Febrero 22, 2007



Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

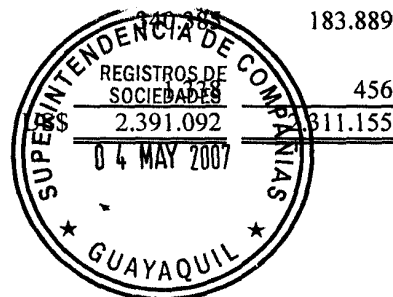
Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

KARABU TURISMO C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2006 y 2005

Activos	2006	2005
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 973.660	807.472
Cuentas por cobrar:		
Clientes	369.398	255.315
Compañías Relacionadas y Accionistas (nota 3)	426	452.816
Anticipos a proveedores	15.565	3.797
Préstamos a funcionarios y empleados	12.793	12.738
Otras cuentas por cobrar	595	6.004
Total cuentas por cobrar	398.777	730.670
Menos provisión para cuentas incobrables (notas 10 y 2c)	2.263	4.280
Cuentas por cobrar, neto	396.514	726.390
Inventarios (nota 2b):		
Comestibles	32.525	31.335
Bebidas y cigarrillos	11.686	13.092
Semielaborados	7.697	7.695
Productos terminados	2.370	2.566
Total inventarios	54.278	54.688
Gastos pagados por anticipado (nota 2f)	194.218	149.424
Total activo corriente	1.618.670	1.737.974
Propiedades, maquinarias y equipos	640.956	749.032
Menos depreciación acumulada	280.609	430.548
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (notas 5 y 2d)	360.347	318.484
Inversiones a largo plazo (notas 6 y 2e)	70.352	70.352
Cargos diferidos (notas 7 y 2h)	183.889	
Otros activos (nota 2g)	456	
	2.391.092	311.155

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



KARABU TURISMO C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2006 y 2005

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores (nota 3)	US\$ 312.766	300.296
Relacionadas (nota 3)	137.278	55.666
Anticipos de clientes	12.976	14.579
Impuestos por pagar	62.442	55.435
Otras (nota 8)	124.334	107.678
Total cuentas por pagar	649.796	533.654
Impuesto a la renta por pagar (nota 11)	69.285	1.542
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	112.646	69.972
Total pasivo corriente	831.727	605.168
Deuda a largo plazo-		
Provisión para jubilación patronal e indemnización (nota 10)	492.434	449.804
Total pasivos	1.324.161	1.054.972
Patrimonio:		
Capital acciones - suscritas y pagadas 1.196.020 acciones de US\$0,04 cada una	47.841	47.841
Reserva legal (nota 12)	49.692	49.692
Reserva facultativa (nota 13)	332.788	445.701
Reserva de capital (nota 14)	373.388	373.388
Utilidades acumuladas	263.222	339.561
Total patrimonio	1.066.931	1.256.183
US\$	2.391.092	2.311.155

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

KARABU TURISMO C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	US\$ 5.276.114	4.752.553
Costo de ventas	<u>4.022.269</u>	<u>3.826.231</u>
Utilidad bruta	1.253.845	926.322
Gastos operacionales:		
Gastos de ventas	140.331	127.204
Gastos de administración	<u>695.125</u>	<u>685.560</u>
Total gastos de operación	<u>835.456</u>	<u>812.764</u>
Utilidad operacional	418.389	113.558
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-111	-851
Intereses ganados	7.165	5.878
Utilidad en venta de Activos	1.850	0
Pérdida por baja de Activos	-1.160	0
Otros, neto	<u>-141</u>	<u>-13.123</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>7.603</u>	<u>-8.096</u>
 Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	 425.992	 105.462
 Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 9)	 <u>63.899</u>	 <u>23.451</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	362.093	82.011
 Impuesto a la renta (nota 11)	 98.871	 30.770
Utilidad neta	US\$ <u>263.222</u>	<u>51.241</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

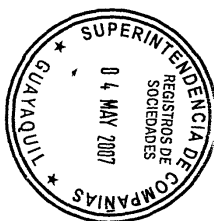


KARABU TURISMO C. A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005

		<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$	47.841	49.692	445.701	373.388	288.320	1.204.942
Utilidad neta		0	0	0	0	51.241	51.241
Saldo al 31 de diciembre del 2005		<u>47.841</u>	<u>49.692</u>	<u>445.701</u>	<u>373.388</u>	<u>339.561</u>	<u>1.256.183</u>
Transferencia (nota 13)		0	0	339.561	0	-339.561	0
Pago de dividendos (nota 13)		0	0	-452.474	0	0	-452.474
Utilidad neta		0	0	0	0	263.222	263.222
Saldo al 31 de diciembre del 2006		<u>47.841</u>	<u>49.692</u>	<u>332.788</u>	<u>373.388</u>	<u>263.222</u>	<u>1.066.931</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



KARABU TURISMO C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006 y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes:</u>		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 5.155.586	4.787.864
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.649.382	-4.210.974
Otros, neto	6.913	5.878
Pago de impuestos	-24.121	-58.893
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>488.996</u>	<u>523.875</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-143.115	-270.403
Adquisición de cargos diferidos	-262.189	-26.086
Adquisición de otros activos	-882	0
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	1.850	637
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-404.336</u>	<u>-295.852</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de relacionadas	200.106	130.569
Pagado a relacionadas	-118.578	-186.520
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>81.528</u>	<u>-55.951</u>
Aumento neto en efectivo	166.188	172.072
Efectivo al inicio del período	807.472	635.400
Efectivo al final del período	US\$ <u>973.660</u>	<u>807.472</u>

P A S A N

KARABU TURISMO C. A.

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

Utilidad neta	US\$	263.222	51.241
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		204.468	257.387
Provisión para cuentas dudosas		2.642	2.045
Provisión para jubilación patronal e indemnización		44.974	41.022
Provisión de beneficios sociales por pagar		0	230.486
Utilidad en venta de activos fijos		-1.850	-269
Baja de activos fijos		1.160	0
Otros		1.500	0
Total partidas conciliatorias		<u>252.894</u>	<u>530.671</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución y (aumento) en cuentas por cobrar		-125.339	5.464
Disminución en inventarios		410	52.619
Disminución y (aumento) en gastos pagados por anticipado		-44.794	69.598
Aumento en cuentas por pagar		34.530	61.070
Disminución en gastos acumulados por pagar		42.674	-245.043
Disminución en provisión para jubilación patronal e indemnización		-2.344	-1.745
Total cambios en activos y pasivos		<u>-27.120</u>	<u>-58.037</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>488.996</u>	<u>523.875</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

KARABU TURISMO C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2006 y 2005

1.- Operaciones

Karabu Turismo C. A., se constituyó el 9 de marzo de 1977 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de "CIES", Compañía Industrial Estroncio C. A. El 11 de noviembre de 1980 cambió su razón social a Karabu Turismo C. A., 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.

El Hotel cuenta con 77 habitaciones en la torre Ballén y 62 habitaciones en la torre Aguirre, descompuestas así: 56 sencillas, 59 dobles y 24 suites; su promedio de ocupación durante el año 2006 fue del 63% y en el 2005 del 61%.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Inventarios

En este rubro se incluye, inventarios de comestibles, bebidas, productos semielaborados, producto terminado, suministros y repuestos. El método para valorar sus inventarios es el costo promedio.

c) Provisión para cuentas incobrables

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la recuperación de cuentas por cobrar.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US dólares.

Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia, dependiendo su naturaleza, son capitalizadas o transferidas a cargos diferidos por amortizarlos. (nota 7).

Las propiedades, maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

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

e) Inversiones a largo plazo

Corresponden a inversiones en acciones realizadas en sociedades de capital, están registradas al costo de adquisición convertido a US dólares.

También incluye US\$2.500 correspondiente a la participación en el Proyecto Turístico "Todos somos Guayaquil".

f) Gastos pagados por anticipado

Corresponde al importe de pólizas de seguros, así como suministros y activos de operación que incluyen: cristalería, vajillas, lencería, alfombras, cortinas y otros, los cuales son cargados a gastos en función del consumo.

g) Otros activos

Corresponde a depósitos en garantía.

h) Cargos diferidos

Corresponde a otros activos tales como: adecuaciones y materiales que se deprecian al 5% anual; instalaciones en propiedad arrendada, registradas al

costo de adquisición y son depreciadas al 10% anual; gastos de mantenimiento y otros que se amortizan al 10%, 20% o de acuerdo a lo estipulado en el contrato.

i) Provisión para jubilación patronal e indemnización

El Código de Trabajo establece la obligación a los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que laboren 25 años de servicio en una misma institución o el pago de la parte proporcional de la jubilación patronal a los empleados que laboren entre 20 y menos de 25 años. La Institución realizó provisión para este concepto mediante estudio actuarial.

j) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

k) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía.

l) Ingresos

Los ingresos por hospedaje son reconocidos cuando el servicio es prestado aunque la facturación se realiza cuando el huésped se retira del hotel. Los ingresos por alimentos y bebidas se facturan cuando el servicio es prestado.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía utiliza para sus operaciones edificios de propiedad de una compañía relacionada con un pago mensual del 5% sobre las ventas mensuales que se realicen en el Complejo Hotelero. La fecha de vencimiento del contrato fue el 2 de enero del 2007. Al 31 de diciembre del 2006 el saldo por pagar es de US\$55.919.

La Compañía canceló dividendos a Jabucam C. A. con cuentas por cobrar relacionadas y accionistas por un monto de US\$452.474.

Durante el año 2006, recibió préstamos de compañía relacionada por un monto de US\$200.106, cuyo monto fue utilizado para realizar remodelaciones en Unipark Hotel. Al 31 de diciembre del 2006 el saldo por pagar a largo plazo es de US\$134.671 y no genera intereses ni tiene vencimiento específico.

Recibe asesoría hotelera de Oro Verde Management S. A. y le reconoce un pago mensual de US\$2.580 hasta septiembre del 2006; y luego de US\$4.510.

Reembolsa gastos por telefonía celular.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el ejercicio del 2006, fue:

	US\$
Arriendo y mant. de hotel, gasto	674.000
Telefonía celular, reembolso gasto	23.906
Asesoría Hotelera, gasto	34.222

Los saldos con partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación resultan de las transacciones arriba indicadas.

4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforman el efectivo en bancos e inversiones en cuenta de ahorros en Oceanbank a 90 días.

Descripción	2006	2005
Bancos del exterior	563.641	504.240
Bancos locales	335.795	253.899
Caja y otras	74.099	49.333
Total	973.535	807.472

5.- Propiedades, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, es como sigue:

	%	US\$			
		Saldo al	Adiciones	Bajas	Saldo al
Depreciación		31/12/2005			31/12/2006
Costo:					
Terreno		2.210	0	0	2.210
Maquinarias y equipos	10%	243.958	42.375	-23.027	268.631
Muebles y enseres	10%	293.843	43.771	-101.907	235.707
Equipos de computación	20% y 33,33%	154.005	9.091	-117.757	45.339
Vehículos	20%	41.191	41.613	0	82.804
Activos en tránsito		13.825	6.265	0	6.265
Total costo		749.032	143.115	-242.691	649.556
Depreciación acumulada		430.548	91.592	-241.531	280.609
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		318.484			368.947

	%	US\$			
		Saldo al	Adiciones	Bajas	Saldo al
Depreciación		31/12/2004			31/12/2005
Costo:					
Terreno		2.210	0	0	2.210
Maquinarias y equipos	10%	265.713	0	-16.350	243.958
Muebles y enseres	10%	290.563	0	-27.579	293.843
Equipos de computación	20% y 33,33%	170.572	0	9.492	154.005
Vehículos	20%	63.400	0	-24.080	41.191
Activos en tránsito		9.810	270.403	0	13.825
Total costo		802.268	270.403	-58.517	749.032
Depreciación acumulada		413.386	119.174	-93.700	430.548
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		<u>388.882</u>			<u>318.484</u>

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$91.592 en el 2006 y US\$119.174 en el 2005.

6.- Inversiones a largo plazo

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	US\$
<u>Inversiones en acciones</u>	
Electroquil S. A., participación minoritaria - 0,3520%	67.852
<u>Participación en Proyecto Turístico</u>	
"Todos somos Guayaquil"	2.500
	<u>70.352</u>

7.- Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de cargos diferidos es el siguiente:

		Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Bajas	Transf.	Saldo al 31/12/2006
Costo:						
Adecuaciones	US\$	41.550	0	0	0	41.550
Instalaciones		107.682	47.360	-15.387	0	139.655
Gastos de mantenimiento		146.738	71.110	-67.208	0	150.640
Gastos de construcción		1.450	117.426	-1.450	8.500	125.926
Otros		39.912	24.976	-2.520	0	62.368
Total costo		337.332	260.872	-86.565	8.500	520.139
Amortización		153.443	112.876	-86.565	0	179.754
Cargos diferidos, neto	US\$	183.889				340.385

		Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2005
Costo:					
Adecuaciones	US\$	41.550	0	0	41.550
Instalaciones		100.984	11.480	-4.782	107.682
Gastos de mantenimiento, de construcción y otros		93.102	185.560	-90.562	188.100
Total costo		235.636	197.040	-95.344	337.332
Amortización		110.576	138.213	-95.346	153.443
Cargos diferidos, neto	US\$	125.060			183.889

8.- Otras cuentas por pagar

Un detalle al 31 de diciembre del 2006 de "Otras Cuentas por Pagar" es el siguiente:

Descripción	2006	2005
Empleados	2.679	1.902
Cuentas por pagar - IESS	12.524	10.940
Acreedores varios	25.518	16.973
Provisión servicios básicos	33.609	33.823
Propina legal por pagar	43.749	39.183
Otras	6.255	4.857
Total	124.334	107.678

La propina legal por pagar por US\$43.749 (2006) y US\$39.183 (2005) representa el cobro del 10% adicional sobre los servicios facturados, y es cancelada a los empleados, excepto al personal de dirección y administración.

9.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 un resumen de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2006</u>
Beneficios sociales	46.521	132.046	-129.820	48.747
Participación de trabajadores	23.451	63.899	-23.451	63.899
	<u>69.972</u>	<u>195.945</u>	<u>-153.271</u>	<u>112.646</u>

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2005</u>
Beneficios sociales	44.729	207.035	-205.243	46.521
Participación de trabajadores	39.800	23.451	-39.800	23.451
	<u>84.529</u>	<u>230.486</u>	<u>-245.043</u>	<u>69.972</u>

10.- Provisiones

El movimiento de las provisiones y reservas, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y/o</u> <u>pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2006</u>
Provisión para cuentas incobrables	4.280	2.642	-4.659	2.263
Jubilación patronal e indemnización	449.804	44.974	-2.344	492.434

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y/o</u> <u>pagos</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2005</u>
Provisión para cuentas incobrables	7.504	2.045	-5.000	-269	4.280
Jubilación patronal e indemnización	410.527	41.022	-1.745	0	449.804

11.- Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el año 1996.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El gasto del 15% por participación de trabajadores y del 25% por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2006 y 2005, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 425.992	105.462
15% de participación de trabajadores	<u>63.899</u>	<u>23.451</u>
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	362.093	82.011
Más:		
Gastos no deducibles	33.393	50.877
Menos:		
Ingresos exentos	0	10.323
Más:		
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>0</u>	<u>516</u>
Base para impuesto a la renta	<u>395.486</u>	<u>123.081</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ <u>98.871</u>	<u>30.770</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el movimiento de impuesto por pagar es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$ -1.542	-28.312
Impuesto pagado	1.542	28.312
Retención de impuesto a la renta en la fuente	29.586	29.228
Impuesto a la renta causado	<u>-98.871</u>	<u>-30.770</u>
Total impuesto por pagar	US\$ <u>-69.285</u>	<u>-1.542</u>

12.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

La Compañía transfirió utilidades acumuladas a Reserva facultativa por un monto de US\$339.561 y canceló dividendos por un monto de US\$452.474.

14.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

15.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de Propiedad Intelectual y derechos de autor.

16.- Acuerdo suscrito

En septiembre 30 del 2004, el Hotel suscribió un Acuerdo de Servicios con la Corporación TravelCLICK de los Estados Unidos de América, para tener acceso autorizado al Sistema de Reservaciones a través de Internet. Este Acuerdo establece una forma de pago por cuotas mensuales, que fluctúan dependiendo de las comisiones

por las reservas realizadas mediante Internet, siendo responsabilidad del Hotel el hardware, software y telecomunicaciones relacionadas, no existiendo ninguna otra garantía real derivada del presente documento, el cual tiene una vigencia de tres años plazo y posteriormente puede ser renovado por las partes en forma anual.

17.- Diferencias entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2006, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía y declaración de impuesto a la renta, por reclasificaciones a efectos de esta presentación.
