

Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009,
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Socios de Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador y cuyo socio principal es la Universidad Técnica Particular de Loja), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafos 6, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación al alcance del auditor

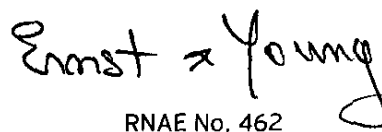
6. Debido a que la contratación de nuestros servicios correspondientes al año 2009, fue posterior al cierre del año, no nos fue posible presenciar el procedimiento de toma física de inventarios efectuado por la Compañía al 31 de diciembre de 2009, cuyo saldo a esa fecha asciende a US\$31,118, y no nos ha sido posible aplicar procedimientos alternos para satisfacernos de la razonabilidad de la existencia física de los saldos a esa fecha y de su efecto en la determinación del costo de ventas de los años 2009 y 2010.

Informe de los auditores independientes (continuación)

7. En nuestro informe sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, incluimos un párrafo de limitación al alcance por no haber recibido confirmación directa por parte de dos socios de la Compañía sobre saldos de aportes para futuras capitalizaciones por US\$29,650 y de saldos de cuentas por pagar por US\$20,843. A la fecha de este informe, esta situación ha sido solventada a través de la celebración de junta de socios y suscripción de la correspondiente acta, por lo que actualizamos nuestra opinión del año 2009, la cual ya no se ve afectada por dicha limitación.

Opinión calificada de auditoría

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes si los hubiera, que se habrían determinado como necesarios si no hubiera existido la limitación al alcance del auditor descrita en el párrafo seis, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hoteles y Servicios Almendraí Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


RNAE No. 462


Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21333

Quito, Ecuador
24 de mayo de 2011

Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		76,868	86,523
Cuentas por cobrar	3	458,859	442,339
Inventario		22,577	31,118
Gastos pagados por anticipado		6,636	4,496
Total activo corriente		<u>564,940</u>	<u>564,476</u>
 Propiedad, maquinaria, equipo y vehículos, neto	 4	 <u>4,444,617</u>	 <u>4,664,890</u>
Total activo		<u>5,009,557</u>	<u>5,229,366</u>
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	6	170,970	199,300
Cuentas por pagar	5	399,528	269,549
Pasivos acumulados		39,995	17,945
Total pasivo corriente		<u>610,493</u>	<u>486,794</u>
 Pasivo a largo plazo	 6	 834,030	 925,700
Patrimonio de los socios:			
Capital social	10	10,000	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones	11	4,594,819	4,503,819
Pérdidas acumuladas		(1,039,785)	(696,947)
Total patrimonio de los socios		<u>3,565,034</u>	<u>3,816,872</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u>5,009,557</u>	<u>5,229,366</u>



Edith Merino
Gerente General



Sandra Quenca
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.

Estados de resultados

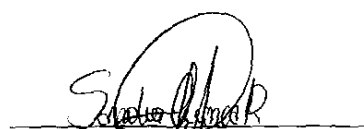
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Ingresos:			
Ventas por servicios hoteleros	2(d)	1,207,826	722,167
Otros		867	1,954
		<u>1,208,693</u>	<u>724,121</u>
Menos- Costo de ventas		<u>(276,194)</u>	<u>(192,922)</u>
Utilidad bruta		<u>932,499</u>	<u>531,199</u>
Gastos:			
Administración y generales	7	(1,063,427)	(892,384)
Ventas	8	(67,001)	(43,869)
Pérdida en operación		<u>(197,929)</u>	<u>(405,054)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Otros ingresos		15,036	-
Financieros	9	<u>(130,059)</u>	<u>(155,074)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(312,952)</u>	<u>(560,128)</u>
Impuesto a la renta	14(b)	<u>(38,176)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta		<u>(351,128)</u>	<u>(560,128)</u>



Edith Merino
Gerente General



Sandra Cuenca
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

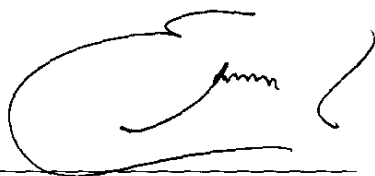
Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.

Estados de cambios en patrimonio de los socios

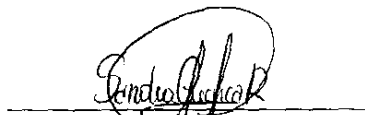
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Pérdidas acu- muladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	10,000	3,876,190	(307,101)	3,579,089
Más (menos):				
Reclasificación a cuentas por cobrar y por pagar (Ver Nota 13)	-	54,043	-	54,043
Compensación de pérdidas (Ver Nota 12)	-	(167,898)	167,898	-
Ajustes a años anteriores	-	-	2,384	2,384
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver Nota 11)	-	741,484	-	741,484
Pérdida neta	-	-	(560,128)	(560,128)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	10,000	4,503,819	(696,947)	3,816,872
Más (menos):				
Reclasificación de cuentas por pagar (Ver Nota 13)	-	91,000	-	91,000
Ajustes a años anteriores	-	-	8,290	8,290
Pérdida neta	-	-	(351,128)	(351,128)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	10,000	4,594,819	(1,039,785)	3,565,034



Edith Merino
Gerente General



Sandra Cuenca
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

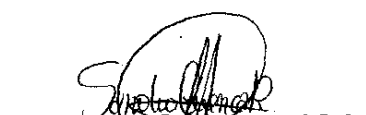
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(351,128)	(560,128)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	284,574	278,084
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(16,520)	145,016
Disminución (aumento) en inventarios	8,541	(17,449)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(2,140)	694
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	4,279	(328,891)
Aumento en pasivos acumulados	<u>22,050</u>	<u>15,623</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(50,344)</u>	<u>(467,051)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, maquinaria, equipo y vehículos, netas	<u>(64,301)</u>	<u>(108,818)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibido de socios	224,990	-
(Disminución) en obligaciones financieras	(120,000)	(75,000)
(Disminución) en sobregiros bancarios	-	(8,560)
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>-</u>	<u>740,000</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>104,990</u>	<u>656,440</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(9,655)</u>	<u>80,571</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>86,523</u>	<u>5,952</u>
Saldo al final del año	<u>76,868</u>	<u>86,523</u>



Edith Merino
Gerente General



Sandra Cuenca
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda. fue constituida el 7 de febrero de 2003 en la República de Ecuador, como una compañía de responsabilidad limitada e inscrita en el registro mercantil del Cantón Loja el 9 de julio de 2003. Al 31 de diciembre de 2010, la composición de su capital social es la siguiente.

Socio	Participaciones	%
Universidad Técnica Particular de Loja UTPL	6,500	65%
Claudio Eguiguren Valdivieso	1,200	12%
Gonzalo Eguiguren Burneo	600	6%
Guillermo Eguiguren Eguiguren	800	8%
Luis Suárez Atariguana	900	9%
	<u>10,000</u>	<u>100%</u>

La actividad principal de la Compañía constituye la administración de hoteles, restaurantes, hosterías; fomento del turismo, comercio y servicio al por mayor y menor de todo lo referente al turismo, e inició sus operaciones a partir del mes de noviembre de 2008, bajo el uso de la marca "Howard Johnson" y es operado por Operinter S.A. (Ver Nota 15).

La Compañía en sus dos primeros años de operación ha generado pérdidas contables. De acuerdo con las proyecciones realizadas por la gerencia, se estima que a partir del año 2011 se obtengan utilidades operacionales que permitan llegar a un punto de equilibrio hasta el año 2014.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Zoilo Rodríguez y Antisana, Loja – Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o valor neto de realización, el menor.

(b) Propiedad, maquinaria, equipo y vehículos-

La propiedad, maquinaria, equipo y vehículos se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación se basan en la vida probable de los bienes, como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipo de hotel	10
Equipo de oficina y muebles	10
Vehículos	5
Equipo de computación y comunicación	<u>3</u>

(c) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(d) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien o prestado el servicio y se ha transferido los beneficios inherentes.

(e) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado - IVA (1)	318,642	320,595
Clientes	104,557	73,286
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta (Ver Nota 14(d))	33,120	25,218
Anticipos por liquidar	681	19,250
Otras	1,859	3,990
	<u>458,859</u>	<u>442,339</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Corresponde a impuesto al valor agregado - IVA, generado por compras y que será compensado con ventas futuras de la operación.

4. Propiedad, maquinaria, equipo y vehículos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la propiedad, maquinaria, equipo y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	2010	2009
Terreno	516,900	516,900
Edificios (Ver Nota 6)	3,698,281	3,682,157
Maquinaria y equipo de hotel	725,673	673,811
Equipos de computación y comunicación	77,126	71,020
Equipos de oficina y muebles	28,867	27,930
Vehículo	-	14,630
	5,046,847	4,986,448
Menos- Depreciación acumulada	602,230	321,558
	<u>4,444,617</u>	<u>4,664,890</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de propiedad, maquinaria equipo, y vehículos fue como sigue:

	2010	2009
Saldo al inicio	4,664,890	4,832,672
Más (menos)-		
Adiciones, netas	64,301	108,818
Aportes de socios (Ver Nota 11)	-	1,484
Depreciación	(284,574)	(278,084)
Saldo al final	<u>4,444,617</u>	<u>4,664,890</u>

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2010	2009
Socios (1)	239,561	111,843
Proveedores	105,246	91,487
Provisiones	23,726	39,057
Impuestos	5,806	2,939
Otras	25,189	24,223
	<u>399,528</u>	<u>269,549</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados por los socios para el repago de financiamientos. Estas cuentas no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento..

Durante los años 2010 y 2009, las transacciones con partes relacionadas (socios) fueron las siguientes:

	2010	2009
Ventas por servicios hoteleros	230,595	87,129
Préstamos recibidos	222,562	108,000
Gasto por intereses	32,500	38,125
Aportes para futuras capitalizaciones	-	741,484

6. Pasivo a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el pasivo a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	2010	2009
Banco de Loja		
Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a préstamo que devenga intereses al 9.76% anual y cuya fecha de vencimiento es en octubre de 2017. Al 31 de diciembre de 2009 devenga intereses al 11.71% anual y su fecha de vencimiento es en octubre de 2015 (1).	780,000	800,000
Universidad Técnica Particular de Loja (UTPL)		
Préstamo que devenga intereses al 10% anual y cuya fecha de vencimiento es en enero de 2013.	225,000	325,000
	<u>1,005,000</u>	<u>1,125,000</u>
Menos- Porción corriente	<u>(170,970)</u>	<u>(199,300)</u>
	<u>834,030</u>	<u>925,700</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Para garantizar este préstamo la Compañía ha otorgado una garantía hipotecaria a favor del banco, por el edificio de su propiedad.

Los pagos de capital de la porción a largo plazo hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son como sigue:

Al 31 de diciembre de 2010		
	Banco de Loja	UTPL
2012	93,113	100,000
2013	102,618	25,000
2014	113,094	-
2015	135,583	-
2016	138,481	-
2017	126,141	-
	<u>709,030</u>	<u>125,000</u>

Al 31 de diciembre de 2009		
	Banco de Loja	UTPL
2011	110,930	100,000
2012	123,922	100,000
2013	138,436	25,000
2014	154,649	-
2015	172,763	-
	<u>700,700</u>	<u>225,000</u>

7. Gastos de administración y generales

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de administración y generales se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Sueldos y salarios	318,158	286,117
Depreciación (Ver Nota 4)	284,574	278,084
Servicios básicos	103,670	94,733
Mantenimiento y reparaciones	53,099	42,976
Administración hotelera (Ver Nota 15(a))	60,000	10,000
Otros gastos de personal	61,238	29,346
Honorarios	38,648	31,051
Arriendos	34,741	20,947
Seguros	28,588	18,634
Gastos de viaje	16,965	17,568
Servicios	10,097	23,711
Impuestos y contribuciones	7,331	11,497
Licencia del sistema	4,950	2,654
Suministros de oficina	3,788	1,155
Otros	37,580	23,911
	<u>1,063,427</u>	<u>892,384</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Gastos de ventas

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Licencia de marca (Ver Nota 15(b))	38,752	18,744
Publicidad	17,394	4,107
Vallas y avisos	5,549	2,899
Radio y televisión	4,115	1,613
Estudio de mercado	1,191	16,506
	<u>67,001</u>	<u>43,869</u>

9. Gastos financieros

Durante los años 2010 y 2009, los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses y costos de renovación de los contratos de préstamos efectuados para la construcción del Hotel y a capital de trabajo para la operación.

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital social estaba constituido por 10,000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de 1 dólar cada una totalmente pagadas.

11. Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2009, la Compañía recibió en calidad de aportes para futuras capitalizaciones 741,484 (1,484 en especie). Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía mantiene como aportes para futuras capitalizaciones 4,594,819 y 4,503,819 respectivamente.

Mediante Acta de Junta General de Socios del 7 de septiembre de 2009 se autoriza el aumento del capital social de la Compañía en 4,289,824 con aportes para futuras capitalizaciones. La Gerencia estima concluir los trámites legales de aumento de capital en el mes de junio de 2011.

12. Compensación de pérdidas

Mediante Acta de Junta General de Socios del 7 de septiembre de 2009 se autoriza la compensación de los resultados acumulados de ejercicios anteriores con aportes para futuras capitalizaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Reclasificación de cuentas por pagar y por cobrar

Durante los años 2010 y 2009 se efectuaron reclasificaciones de cuentas por pagar y por cobrar a socios a la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones por 91,000 y 54,043 respectivamente, a fin de regular el saldo de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones, mismas que fueron confirmadas por los socios mediante acta de Junta General Extraordinaria del 9 de noviembre de 2010.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, (Ver Nota 14 (f)) la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no ha generado impuesto a la renta ya que reporta pérdidas tributarias.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía reporta pérdidas tributarias, sin embargo en su declaración de impuesto a la renta del año 2009 calculó un anticipo de 38,176, el cual de acuerdo a la normativa vigente para el año 2010 se constituye en el impuesto a la renta causado del año, el cual se compensa con el crédito tributario por anticipos y retenciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron el resultado contable con la pérdida tributable de la Compañía en la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida contable	351,128	560,128
Menos- Gastos no deducibles	<u>177,795</u>	<u>135,053</u>
Pérdida tributaria	<u>173,333</u>	<u>425,075</u>

Durante los años 2009 y 2010, el movimiento de la cuenta de anticipos y retenciones de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	25,218	377
Más (menos)-		
Retenciones en la fuente	16,982	9,873
Anticipos	29,096	14,968
Compensación con impuesto causado (Ver Nota 14(b))	(38,176)	-
Saldo al final – Impuesto por cobrar (Ver Nota 3)	<u>33,120</u>	<u>25,218</u>

(e) Pérdidas amortizables-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 811,223 y 637,890 respectivamente. Dichas pérdidas pueden deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda el 25% de la utilidad tributable de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

15. Contratos

(a) Contrato de administración Hotelera-

El 23 de mayo de 2008, la Compañía suscribió un contrato de administración hotelera con Operinter S.A. (Operador) quien estará a cargo de la administración del hotel, con autonomía administrativa, dentro de los parámetros establecidos en el mencionado contrato. El operador en desarrollo de su gestión tendrá libertad y autonomía para establecer las condiciones de administración del hotel, que incluye: admisión de clientes, fijación y cobro de tarifas, manejo y orientación de la política laboral del personal vinculado al hotel, uso de cuentas bancarias, celebración de contratos civiles y comerciales relacionados con el alojamiento, promoción y publicidad del hotel y prestación de servicios de habitaciones, bar, restaurante y servicios complementarios de telefonía, lavandería, etc.

A partir de Noviembre 2009 el operador recibe como honorario una suma equivalente a \$ 5.000 mensuales por la administración de la operación del hotel.

El plazo de duración del contrato es de diez años contados a partir de la fecha que se consolide el balance inicial de operación (noviembre 2008) y se prorrogará a su vencimiento por periodos de 5 años.

Durante los años 2010 y 2009 la Compañía registró por este concepto 60,000 y 10,000 respectivamente, registrados como parte de los gastos de administración y generales (Ver Nota 7).

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Reformas legales-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta –**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Sublicencia Howard Johnson-

Convenio suscrito con Olansur S.A. y Operinter S.A., el 1 de septiembre de 2008 y ratificado mediante documento de fecha 25 de septiembre de 2008, en el cual se establece que las partes acuerdan unir esfuerzos corporativos y el "know how" del que disponen o que puedan alcanzar para el desarrollo conjunto del negocio hotelero Howard Johnson en la ciudad de Loja.

Por cada mes vencido (o parte de mes) durante la vigencia de este convenio la Compañía pagará;

- Una tarifa del 4.5% sobre el valor de la venta bruta de habitaciones más los impuestos correspondientes.
- Una tarifa del sistema de reservación de 500 más los impuestos correspondientes pagaderos cada 6 meses.
- Una contribución de mercadotecnia no reembolsable libre de impuestos del 1% del ingreso bruto por habitaciones.

La vigencia del convenio será por un periodo de cuatro años a partir del mes de septiembre de 2008, y podrá ser renovado sin costo adicional hasta octubre de 2018.

Durante los años 2010 y 2009 la Compañía registró por concepto de uso de la licencia de la marca 38,752 y 18,744 respectivamente, registrados como parte de los gasto de ventas (Ver Nota 8).

16. Reclasificación de cifras del año 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2010.