

31 MAY 2011

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
(Quito – Ecuador)

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)



<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 20

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Hoteles y Negocios Turísticos Piedraturis S. A.

31 MAY 2011

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de  
**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Hoteles y Negocios Turísticos Piedraturis S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los estado conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en el párrafo sexto, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto 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.

31 MAY 2011

**Base para la Opinión Calificada**

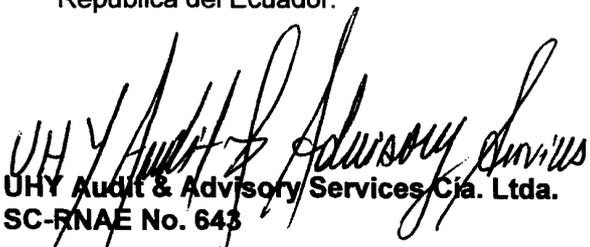
6. La Compañía presentó al 31 de diciembre del 2009 los saldos de los estados financieros validados y auditados. El 31 de enero del 2010 efectuó el cambio del sistema informático y el movimiento del 1 al 31 de enero del 2010 no fue posible transferir al nuevo sistema, por este motivo no validamos los saldos de arranque en el nuevo software ni cuantificar el efecto que esta migración de saldos podría tener en los estados financieros adjuntos.

**Opinión**

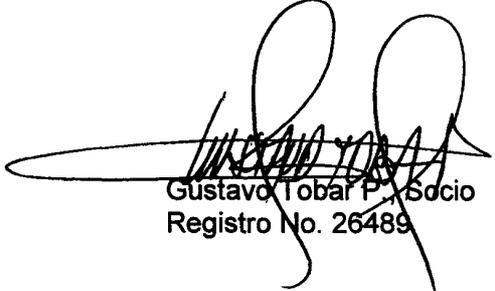
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, de haber alguno, si hubiésemos podido completar nuestro análisis del asunto indicado en el párrafo sexto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hoteles y Negocios Turísticos Piedraturis S. A.** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Asuntos de Énfasis**

8. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 6 de marzo del 2010 contiene una opinión sin salvedades. En adición, dicho informe incluye un párrafo explicativo que indica que la Compañía presenta pérdidas recurrentes, resultados acumulados negativos por US\$ 168,152 y capital de trabajo negativo.
9. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

  
UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.  
SC-RNAE No. 643

Quito, 01 de abril del 2011

  
Gustavo Tobar P., Socio  
Registro No. 26489

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
**(Quito – Ecuador)**

Balance General

31 de diciembre del 2010

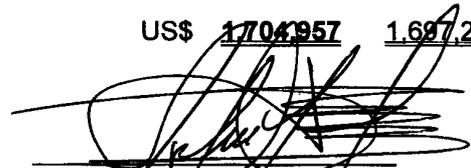
(Con cifras correspondientes del 2009)

(En dólares de los Estados Unidos de América)



	<u>Notas</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activos</u></b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo en caja y bancos		US\$	30,408	2,614
Cuentas por cobrar	4		80,623	70,496
Inventarios	5		9,687	12,564
Gastos pagados por anticipado			<u>4,924</u>	<u>3,586</u>
<b>Total activos corrientes</b>			<b><u>125,642</u></b>	<b><u>89,260</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	6		1,579,315	1,579,463
Cargos diferidos	7		<u>-</u>	<u>28,497</u>
<b>Total activos</b>		US\$	<b><u>1,704,957</u></b>	<b><u>1,697,220</u></b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Sobregiro bancario		US\$	-	5,080
Vencimientos circulantes de la deuda				
a largo plazo	9		13,079	-
Cuentas por pagar	8		78,174	30,653
Pasivos acumulados	10		<u>10,465</u>	<u>14,099</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b><u>101,718</u></b>	<b><u>49,832</u></b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Reserva para jubilación patronal y desahucio	11		123,249	119,837
Deuda a largo plazo, excluyendo				
vencimientos circulantes	9		<u>11,895</u>	<u>6,000</u>
<b>Total pasivos</b>			<b><u>236,862</u></b>	<b><u>175,669</u></b>
<b><u>Patrimonio de los accionistas:</u></b>				
Capital social	12		400,000	400,000
Reserva legal	12		6,505	6,505
Reserva de capital	12		16,416	16,416
Reserva por valuación	12		1,266,782	1,266,782
Resultados acumulados	12		<u>(221,608)</u>	<u>(168,152)</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>			<b><u>1,468,095</u></b>	<b><u>1,521,551</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		US\$	<b><u>1,704,957</u></b>	<b><u>1,697,220</u></b>

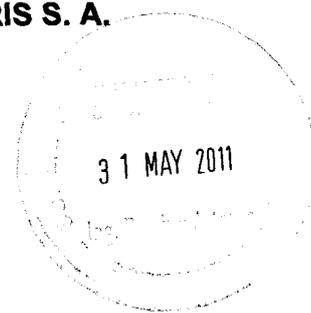
  
 Ing. Patricio Mosquera  
 Gerente General

  
 Ing. Jose Luis Lasso  
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**

Estado de Resultados  
 Año terminado el 31 de diciembre del 2010  
 (Con cifras correspondientes del 2009)  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)



	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos:</b>			
Hospedaje	US\$	300,401	270,383
Restaurante		151,767	233,280
Entretenimiento y otros		<u>4,494</u>	<u>7,065</u>
<b>Total ingresos</b>		<b><u>456,662</u></b>	<b><u>510,728</u></b>
<b>Costos de las ventas y de los servicios:</b>			
Hospedaje		101,343	102,832
Restaurante		159,886	147,286
Entretenimiento y otros		<u>3,213</u>	<u>11,685</u>
<b>Total costo de las ventas y de los servicios</b>		<b><u>264,442</u></b>	<b><u>261,803</u></b>
<b>Margen bruto</b>		<b><u>192,220</u></b>	<b><u>248,925</u></b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de ventas, administración y generales		<u>272,327</u>	<u>327,312</u>
<b>Pérdida en operación</b>		<b><u>(80,107)</u></b>	<b><u>(78,387)</u></b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Gastos financieros, neto		(13,086)	-
Otros ingresos (gastos), neto		<u>38,438</u>	<u>(3,855)</u>
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>		<b><u>25,352</u></b>	<b><u>(3,855)</u></b>
<b>Pérdida neta</b>	13	US\$ <b><u>(54,755)</u></b>	<b><u>(82,242)</u></b>

  
 Ing. Patricio Mosquera  
 Gerente General

  
 Ing. José Luis Lasso  
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subdidiaria de Ciaico S. A.)**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
 Año terminado el 31 de diciembre del 2010  
 (Con cifras correspondientes del 2009)  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social (nota 12)	Reserva legal (nota 12)	Reserva de capital (nota 12)	Reserva por valuación (nota 12)	Resultados acumulados (nota 12)	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$ 400,000	6,505	16,416	-	(85,753)	337,168
Pérdida neta	-	-	-	-	(82,242)	(82,242)
Revalorización de propiedad, mobiliario y equipo	-	-	-	1,266,782	-	1,266,782
Ajuste	-	-	-	-	(157)	(157)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	400,000	6,505	16,416	1,266,782	(168,152)	1,521,551
Pérdida neta	-	-	-	-	(54,755)	(54,755)
Ajuste	-	-	-	-	1,299	1,299
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ <u>400,000</u>	<u>6,505</u>	<u>16,416</u>	<u>1,266,782</u>	<u>(221,608)</u>	<u>1,468,095</u>

  
 Ing. Patricio Mosquera  
 Gerente General

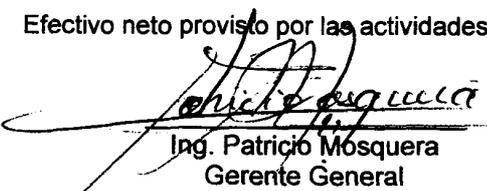
  
 Ing. José Luis Lasso  
 Contador General

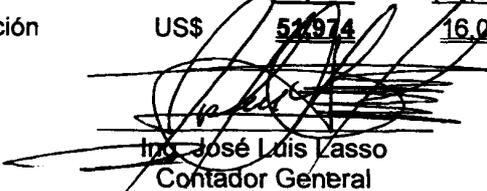
Los explicativos 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**

Estado de Flujos de Efectivo  
Año terminado el 31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 459,539	494,591
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(432,917)</u>	<u>(474,680)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	26,622	19,911
Intereses y comisiones pagadas	(13,086)	-
Otros ingresos (gastos), neto	<u>38,438</u>	<u>(3,855)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>51,974</u>	<u>16,056</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión – adquisiciones de propiedad, mobiliario y equipos	(29,330)	(22,092)
Adquisiciones de activos de operación	<u>(8,744)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(38,074)</u>	<u>(22,092)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) recibido en sobregiros bancarios	(5,080)	5,080
Préstamos recibidos a largo plazo	<u>18,974</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	13,894	5,080
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período	27,794	(956)
Efectivo al inicio del período	<u>2,614</u>	<u>3,570</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>30,408</u>	<u>2,614</u>
<b>Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Pérdida neta	US\$ (54,755)	(82,242)
Ajustes:		
Castigos de cuentas por cobrar	(57)	481
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos	29,478	44,842
Amortización de cargos diferidos	37,241	285
Provisión para jubilación patronal y desahucio	4,489	92,743
Utilización de la jubilación patronal y desahucio	(1,077)	-
Ajustes de años anteriores	<u>1,299</u>	<u>-</u>
	<u>71,373</u>	<u>138,351</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(10,070)	(15,139)
Disminución (aumento) en inventarios	2,877	(1,636)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1,338)	358
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	47,521	(21,664)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	<u>(3,634)</u>	<u>1,522</u>
	<u>35,356</u>	<u>(36,559)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>51,974</u>	<u>16,056</u>

  
Ing. Patricio Mosquera  
Gerente General

  
Ing. José Luis Lasso  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

---

**1. Descripción del Negocio y Entorno Económico**

**Hoteles y Negocios Turísticos Piedraturis S. A.** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Bahía de Caráquez – Ecuador mediante escritura pública el 8 de junio de 1.989 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de agosto de 1.989. La Compañía es una subsidiaria de Cialco S. A., la cual posee el 71.98% del capital social y su objeto social constituye la explotación de la industria hotelera y turística en todas sus fases, y por lo mismo podrá realizar inversiones o negocios en la construcción, organización, promoción y administración de toda clase de hoteles, cabañas, paraderos, restaurantes, viajes, clubes, paseos, excursiones y en general de toda clase de actividades relacionadas con el turismo.

La Compañía se promociona y forma parte de la Cadena Hotelera Colonial conformada por Cialco S. A. (El Patio Andaluz), Hotel La Piedra, Hostería Rumipamba de las Rosas, Hotel Boutique Plaza, Hotel Carvallo, Hotel Majagua y Hostería San Mateo.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**a) Base de Presentación –**

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

---

**b) Flujos de Efectivo –**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

**d) Cuentas por Cobrar –**

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

**e) Inventarios –**

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio.

**f) Propiedad, mobiliario y equipos –**

La propiedad, mobiliario y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto los bienes inmuebles (terreno y edificio) que se contabilizan por el método de costo revaluado.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

La Compañía en el año 2009 con base en un estudio técnico revalorizó los bienes inmuebles (terreno y edificio), lo cual originó un incremento en la propiedad, mobiliario y equipos por US\$ 1,266,782. El incremento por la revalorización se reconoció en la cuenta de patrimonio - reserva por valuación.

El gasto por la depreciación de la propiedad, mobiliario y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	2.5%
Maquinaria; muebles y enseres; y, equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

Con base en un estudio técnico realizado en el año 2009, la Compañía a partir del 2010 cambió la vida útil del edificio a 40 años adicionales a los ya depreciados. El cambio en el estimado contable ocasionó una reducción del gasto por depreciación del año 2010 por aproximadamente US\$ 454,000.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

---

**g) Cuentas por Pagar –**

Se encuentran registradas al valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

**h) Reconocimiento de Ingresos –**

Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio.

**i) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

**j) Estimaciones y Supuestos –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

**3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El siguiente es un detalle de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Estado de Resultados:		
Gastos de operación:		
Asistencia gerencial, representación, comisión, comercialización y afiliación	US\$ 14,560	15,000
Gastos financieros	<u>720</u>	<u>720</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Compañías relacionadas:		
Vélez Gustavo	US\$ 3,930	-
Dueñas Arenas José	621	-
Cialco S. A.	396	1,228
El Patio de Andaluz Sociedad Anónima	-	66
	US\$ <u>4,947</u>	<u>1,294</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
Cialco S. A.	US\$ 9,051	<u>7,286</u>
Deuda a largo plazo (nota 9):		
Cialco S. A.	US\$ 6,000	<u>6,000</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la cuenta por pagar a Cialco S. A. se origina por el convenio de asistencia gerencial, representación, comisión, comercialización y afiliación, el cual tiene un vigencia indefinida y establece el pago de US\$ 500 mensuales más el 1.5% sobre las ventas mensuales. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 ascendió aproximadamente a US\$ 14.600 y US\$ 15,000, respectivamente.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
 (Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
 (Con cifras correspondientes del 2009)

**4. Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	US\$	34,990	37,652
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)		-	<u>(57)</u>
		<u>34,990</u>	37,595
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)		23,895	17,497
Impuesto al Valor Agregado – IVA		<u>14,518</u>	<u>10,067</u>
		<u>38,413</u>	27,564
Partes relacionadas (nota 3)		4,947	1,294
Anticipos a proveedores		1,138	4,000
Empleados		225	43
Otras		<u>910</u>	-
Total	US\$	<u>80,623</u>	<u>70,496</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de periodos futuros, previa notificación al Servicio de Rentas Internas.

La Compañía con base en las disposiciones tributarias vigentes establece un provisión para las cuentas por cobrar comerciales de difícil recuperación. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	57	538
Castigos		<u>(57)</u>	<u>(481)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>57</u>

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
 (Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
 (Con cifras correspondientes del 2009)

**5. Inventarios**

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Alimentos y bebidas	US\$	8,240	7,092
Suministros		1,015	2,912
Otros		<u>432</u>	<u>2,560</u>
Total	US\$	<u>9,687</u>	<u>12,564</u>

**6. Propiedad, Mobiliario y Equipos**

Un detalle de la propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	607,008	607,008
Edificios		2,405,243	2,398,245
Maquinaria y equipos		98,782	79,934
Muebles y enseres		23,655	21,743
Equipos de computación		<u>11,536</u>	<u>9,964</u>
		3,146,224	3,116,894
Menos depreciación acumulada		<u>(1,566,909)</u>	<u>(1,537,431)</u>
Total	US\$	<u>1,579,315</u>	<u>1,579,463</u>

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,579,463	302,265
Adiciones al costo		29,330	22,092
Gasto por depreciación del año		(29,478)	(41,348)
Revaluación		-	1,266,782
Saldo al final del año	US\$	<u>1,579,315</u>	<u>1,579,463</u>

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
 (Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
 (Con cifras correspondientes del 2009)

**7. Cargos Diferidos**

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos de operación (1)	US\$	58,013	58,013
Programa contable		<u>1,234</u>	<u>1,234</u>
		59,247	59,247
Menos amortización acumulada		<u>(59,247)</u>	<u>(30,750)</u>
Total	US\$	<u>-</u>	<u>28,497</u>

(1) Corresponde a los bienes que utiliza la Compañía en su operación diaria tales como lencería, platería, cortinas, alfombras y otros. Debido a la naturaleza de estos activos y según su utilización o desgaste, la depreciación se establece por diferencia con base a conteos y constataciones físicas y es registrada con cargo a los resultados del período.

El movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	28,497	28,782
Adiciones		8,744	-
Gasto por amortización del año		<u>(37,241)</u>	<u>(285)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>28,497</u>

**8. Cuentas por Pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	US\$	29,513	14,466
Compañía relacionada (nota 3)		9,051	7,286
Retenciones e impuestos por pagar		14,941	5,961
Anticipos recibidos de clientes		19,225	840
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		2,876	2,100
Otras		<u>2,568</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>78,174</u>	<u>30,653</u>

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
 (Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
 (Con cifras correspondientes del 2009)

**9. Deuda a Largo Plazo**

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
- <u>Banco Pichincha C. A.</u> - Crédito sobre firmas para capital de trabajo con vencimiento hasta mayo del 2012 y devenga una tasa de interés anual de 11,20%.	18,974	-
- <u>Accionista</u> - Representa un crédito sobre firmas, devenga una tasa de interés anual del 12% y no tiene fecha específica de vencimiento. (nota 3)	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
	<u>24,974</u>	<u>6,000</u>
Menos vencimientos circulantes	<u>(13,079)</u>	-
Total	<u>11,895</u>	<u>6,000</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

<u>Año</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
2011	US\$	13,079	-
2012		5,895	-
Sin vencimiento específico		<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
Total	US\$	<u>24,974</u>	<u>6,000</u>

**10. Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	US\$	10,465	9,213
Propina legal – 10% de servicios		-	<u>4,886</u>
Total	US\$	<u>10,465</u>	<u>-14,099</u>

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

**11. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio**

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	82,612	9,040	91,652
Provisión cargada al gasto		<u>24,339</u>	<u>3,846</u>	<u>28,185</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		106,951	12,886	119,837
Pagos efectuados		<u>(1,077)</u>	-	<u>(1,077)</u>
Provisión cargada al gasto		<u>2,475</u>	<u>2,014</u>	<u>4,489</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>108,349</u>	<u>14,900</u>	<u>123,249</u>

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 ascienden a US\$ 108,349 y US\$ 14,900, respectivamente (al 31 de diciembre del 2009, US\$ 106,951 y US\$ 12,886, respectivamente). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 240 en el 2010 y US\$ 218 en el 2009), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; e) tasa financiera de descuento del 4% anual; y, f) tasa de crecimiento de sueldos del 9.68% anual.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

---

**12. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 400,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**Reserva de Capital**

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América (unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000). De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Reserva Legal**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Reserva por Valuación**

El saldo de la cuenta superávit por revaluación representa la utilidad no realizada para la revaluación de los terrenos y edificios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta superávit por revaluación no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de Junta General de Accionistas.

**13. Impuesto a la Renta**

Las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades sujetas al impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$ 44,000.

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, se establece que los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana, y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Además se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

El anticipo del impuesto a la renta a partir del año 2010 constituye el impuesto mínimo a pagarse y podrá compensarse con el impuesto a la renta causado en los períodos siguientes.

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 17,497	11,391
Menos impuestos retenidos por terceros	<u>6,398</u>	<u>6,106</u>
Saldo al final del año (nota 4)	US\$ <u>23,895</u>	<u>17,497</u>

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2010 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**Código de la Producción, Comercio e Inversiones**

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del Impuesto a la Renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la 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 de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.

**HOTELES Y NEGOCIOS TURÍSTICOS PIEDRATURIS S. A.**  
**(Una subsidiaria de Cialco S. A.)**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

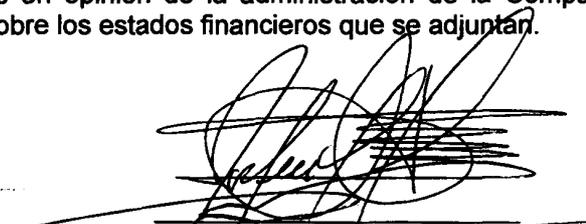
31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

---

**14. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (1 de abril del 2011), no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

  
Ing. Patricio Mosquera  
Gerente General

  
Ing. José Luis Lasso  
Contador General