



Herrera Chang & Asociados

RSM

Guayaquil, marzo 22 del 2010

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

34285
34285

REF.: Expediente
N° 1756 - 1974

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía **Mantaoro Hotelera Manta S.A.**

Atentamente,
HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N°010


Milán Chang de Herrera
Licencia Profesional N° 6239

Carchi 601 y Quisquis, Edif Quil
Telf.: (593-4) 2292 000 - Fax: (593-4) 2281 946
PO.Box: 09-01-8325
admin@herrerachang.com
Guayaquil - Ecuador

Azuay 336 y República
Edif. El Portón Of. 1
Telf.: (593-2) 2240 840 - 2267 818
Quito - Ecuador

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

22/03

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, resultado de operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Enero 21, 2010



Maritza Man Hing Hablich
Maritza Man Hing Hablich
Gerente General

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo corriente:		
Efectivo (nota 4)	US\$ 175.586	US\$ 208.764
Inversiones temporales (nota 5)	200.000	460.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes	113.070	139.016
Relacionadas y accionistas (nota 3)	510	84.634
Anticipos a proveedores	1.943	4.097
Anticipos y préstamos a empleados	6.169	3.674
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 19)	0	103.462
Otros impuestos	40.074	12.279
Otras cuentas por cobrar	13.456	27.559
Total cuentas por cobrar	<u>175.222</u>	<u>374.721</u>
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 14)	4.316	9.225
Cuentas por cobrar, neto	<u>170.906</u>	<u>365.496</u>
Inventarios:		
Comestibles	31.658	26.350
Bebidas y cigarrillos	18.781	17.304
Suministros generales	88.768	0
Activos de operación	4.232	0
Importaciones en tránsito	1.210	746
Total inventarios	<u>144.649</u>	<u>44.400</u>
Reservas de inventario	1.157	1.157
Inventarios, neto (nota 14)	<u>143.492</u>	<u>43.243</u>
Pagos anticipados	27.724	143.780
Total activo corriente	<u>717.708</u>	<u>1.221.283</u>
Propiedades, maquinarias y equipos	6.923.825	6.485.961
Menos depreciación acumulada	<u>4.441.397</u>	<u>4.174.313</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (nota 6)	<u>2.482.428</u>	<u>2.311.648</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 7)	110.028	0
Inversiones - largo plazo (notas 2 e y 8)	851.498	851.498
Activos intangibles (nota 2 f y 9)	194.333	0
Cargos diferidos (nota 11)	0	229.762
Otros activos (nota 2 h)	1.751	10.078
	US\$ <u>4.357.746</u>	US\$ <u>4.624.269</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivo corriente:		
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 15)	US\$ 45.600	US\$ 0
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	113.268	127.482
Relacionadas	1.506	780
Anticipos de clientes	2.154	20.150
Impuestos por pagar	39.473	49.055
Otras (nota 12)	107.289	97.437
Total cuentas por pagar	<u>263.690</u>	<u>294.904</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	153.473	200.003
Impuesto a la renta por pagar (nota 19)	95.264	0
Total pasivo corriente	<u>558.027</u>	<u>494.907</u>
Deudas a largo plazo-		
Otros acreedores a largo plazo (nota 15)	57.000	0
Total pasivos	<u>615.027</u>	<u>494.907</u>
Patrimonio:		
Capital acciones-suscrito y pagado: 41.200 acciones a US\$1 cada una	41.200	41.200
Aportes para futuras capitalizaciones	0	200
Reserva legal (nota 17)	20.600	20.600
Reserva de capital (nota 20)	3.246.580	3.246.579
Utilidades acumuladas	434.339	820.783
Total patrimonio	<u>3.742.719</u>	<u>4.129.362</u>
	<u>US\$ 4.357.746</u>	<u>US\$ 4.624.269</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	US\$ 3.061.336	US\$ 4.294.328
Costo de ventas	<u>1.948.036</u>	<u>2.847.925</u>
Utilidad bruta	1.113.300	1.446.403
Gastos operacionales:		
Gastos de administración	523.054	509.760
Gastos de ventas	<u>31.477</u>	<u>25.237</u>
Total gastos de operación	<u>554.531</u>	<u>534.997</u>
Utilidad operacional	558.769	911.406
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-148	-6.703
Intereses ganados	24.042	10.314
Arrendamientos	168.941	160.207
Utilidad en venta de activo fijo	6.813	0
Otros, neto	<u>-62.098</u>	<u>-109.597</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	137.550	54.221
Utilidad antes de participación de trabajadores	696.319	965.627
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 13)	104.448	144.844
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>591.871</u>	<u>820.783</u>
Impuesto a la renta (nota 19)	157.532	0
Utilidad neta (nota 23)	US\$ <u><u>434.339</u></u>	US\$ <u><u>820.783</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

		Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	41.200	200	20.600	245.105	3.246.579	642.374	4.196.058
Transferencia		0	0	0	642.374	0	-642.374	0
Pago de dividendos (nota 3)		0	0	0	-887.479	0	0	-887.479
Utilidad neta		0	0	0	0	0	820.783	820.783
Saldo al 31 de diciembre del 2008		41.200	200	20.600	0	3.246.579	820.783	4.129.362
Ajuste		0	0	0	0	1	0	1
Transferencia (nota 15 y 17)		0	-200	0	820.983	0	-820.783	0
Pago de dividendos (nota 3)		0	0	0	-815.583	0	0	-815.583
Pago de bono gerente general		0	0	0	-5.400	0	0	-5.400
Utilidad neta		0	0	0	0	0	434.339	434.339
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	41.200	0	20.600	0	3.246.580	434.339	3.742.719

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>		
Efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.050.247	US\$ 4.427.243
Efectivo recibido por arriendos	168.941	160.207
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.473.129	-3.072.104
Intereses pagados	-148	-6.703
Impuesto a la renta pagado	4.023	0
Otros	21.412	-16.864
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>771.346</u>	<u>1.491.779</u>
Efectivo de las actividades de inversión:		
Proveniente (adquisición) de inversiones	260.000	-460.000
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos (nota 6)	-220.856	-44.211
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	10.000	0
Adquisición de cargos diferidos	-12.608	-19.038
Otros activos, neto	0	520
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión	<u>36.536</u>	<u>-522.729</u>
Efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución de préstamos bancarios	0	-600.000
Disminución neta de accionistas y compañías relacionadas	-25.477	-33.457
Pago de dividendos (nota 3)	-815.583	-822.441
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-841.060</u>	<u>-1.455.898</u>
Disminución neta del efectivo	-33.178	-486.848
Efectivo al inicio del año	208.764	695.612
Efectivo al final del año	US\$ <u>175.586</u>	US\$ <u>208.764</u>

PASAN.....

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

VIENEN.....

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	US\$ 434.339	US\$ 820.783
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto previsto por las actividades de operación:		
Depreciación	265.846	358.868
Amortización de cargos diferidos	30.551	43.452
Provisión para cuentas de dudoso cobro	1.247	1.821
Utilidad en venta de activo fijo	-6.813	0
Baja de cuentas por cobrar y por pagar	40.953	63.284
Baja de gastos acumulados por pagar	-355	0
Baja de inventarios en tránsito	446	0
Baja de otros activos	8.327	3.484
Ajuste de provisión para cuentas de dudoso cobro	-5.554	0
Ajustes de propiedad, maquinaria, planta y equipo	-4.712	0
Total partidas conciliatorias	<u>329.936</u>	<u>470.909</u>
Cambios en activos, pasivos y patrimonio:		
Disminución en cuentas por cobrar	68.010	112.270
(Aumento) Disminución en inventarios	-73.444	1.631
Disminución en pagos anticipados	-5.354	-9.440
(Aumento) Disminución en cuentas por pagar	-25.830	-23.474
Disminución en Impuesto a la renta por pagar	95.264	0
Aumento (disminución en gastos) acumulados por pagar	-46.175	119.100
Disminución de utilidades acumuladas	-5.400	0
Total cambios en activos y pasivos	<u>7.071</u>	<u>200.087</u>
Efectivo neto previsto por las actividades de operación	US\$ <u>771.346</u>	US\$ <u>1.491.779</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2009 y 2008

1.- Operaciones:

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A., se constituyó en Quito en junio 23 de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Manta el 21 de Julio del mismo año. Inició sus operaciones como hotel de primera categoría (cinco estrellas) en julio 27 de 1998. Su actividad principal es la prestación de servicios de hotelería y turismo, y a todos los negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera, turística y de hospitalidad. Su domicilio es en la ciudad de Manta. Los establecimientos hoteleros están regulados por el Ministerio de Turismo.

El Hotel cuenta con 81 habitaciones, incluye 21 suites y una suite presidencial; su promedio de ocupación durante el año 2009 fue del 56% y en el 2008 del 62%.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

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.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo promedio, el que no excede al valor de mercado, e incluyen Suministros generales y Activos de operación; que se cargan a resultados cuando se consumen.

c) Pagos anticipados

Corresponde a seguros pagados por anticipados en el 2009 y 2008, y a bienes que el Hotel utiliza en su operación, tales como: vajillas, suministros, mantelería y otros activos (2008); están registrados al costo de adquisición.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales.

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:

- Edificios	5%
- Instalaciones	10%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%
- Activos de operación	33% a 50%
- Remodelación y mantenimiento	33% a 50%

Las mejoras de importancia que alargan la vida útil de los activos, dependiendo su naturaleza son capitalizadas. La política de capitalización

para equipos de computación, equipos, muebles y enseres es de US\$300 y para maquinarias es de US\$500.

Activos de operación corresponde a bienes que el Hotel utiliza en su operación, tales como: vajillas, suministros, mantelería y otros.

e) Inversiones a largo plazo

Están registradas al costo a US Dólares.

f) Activos intangibles

Corresponde a: convenio de concesión de 4.965,14 m² de zona de playa y bahía y se amortiza al 5% anual.

g) Cargos diferidos

Corresponde a:

- Convenio de concesión de 4.965,14 m² de zona de playa y bahía y se amortiza al 5% anual. (2008) y se transfirieron a Activos Intangibles.
- Gastos por concepto de mantenimiento y remodelación del Hotel. El porcentaje de amortización es del 33,33% anual. (2008)
- Bienes que el Hotel utiliza en su operación, tales como: lencería, cristalería, utensilios de cocina, alfombras, cortinas y otros; están registrados al costo de adquisición. Se amortizan a dos y tres años. (2008).
- En el 2009 los gastos de remodelaciones y activos de operación se transfirieron a Propiedades, maquinarias y equipos.

h) Otros activos

Corresponden a depósitos en garantía y fondos restringidos en el Filanbanco S. A. (Banco en liquidación) (2008). En el 2009 los fondos restringidos se liquidaron.

i) Ingresos

Los ingresos por hospedaje, alimentos y bebidas son facturados y reconocidos cuando el servicio es prestado.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Recibe servicios de Asesoría Técnica de Oro Verde Management por US\$5.800 mensuales en el 2009 y 2008.
- Pagó dividendos a accionistas sobre las utilidades generadas en años anteriores por US\$815.583 (2009) y US\$887.479 (2008), de los cuales US\$822.441 se canceló en efectivo y US\$65.038 se compensó con cuentas por cobrar a accionistas.
- En el 2008 recibió en alquiler dos departamentos ubicados en Torres Oro Mar de una compañía relacionada, por un canon mensual de US\$1.400 desde enero hasta abril y US\$1.500 desde mayo hasta octubre y en el mes de noviembre solo recibió en alquiler un departamento por US\$700.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2009 y 2008, fue:

	Años	
	2009	2008
Gastos:		
Asesoría técnica	US\$ 69.600	69.600
Hospedaje y consumo de celular	8.026	15.520
Arriendo	0	15.300
Publicidad	0	400

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

4.- Efectivo

Efectivo está conformado de la siguiente manera, al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	Años	
	2009	2008
Bancos locales	US\$ 101.923	152.665
Bancos del exterior	776	887
Caja y otros	72.887	55.212
	US\$ 175.586	208.764

5.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales en el 2009 y 2008 corresponden a certificados de depósito a plazo fijo en el Banco Solidario. Un detalle es el siguiente:

- US\$200.000 (2009) por un período de 108 días con una tasa de interés del 7,25% anual y vencimiento en abril del 2010.
- US\$200.000 (2008) por un período de 133 días con una tasa de interés del 7,50% anual y vencimiento en enero del 2009.
- US\$80.000 (2008) por un período de 105 días con una tasa de interés del 7,50% anual y vencimiento en febrero del 2009.
- US\$180.000 (2008) por un período de 117 días con una tasa de interés del 7,50% anual y vencimiento en abril del 2009.

6.- Propiedades, maquinarias y equipos

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos durante los años 2009 y 2008, es como sigue:

	US\$						Saldo 31-Dic-09	Tasa de Deprec.
	Saldo	Adiciones	Transf.	Venta y/o		Reclasif.		
	31-Dic-08			Bajas	Ajustes			
Costo:								
Terrenos	244.773	0	0	0	0	0	244.773	
Edificios	3.426.854	141.074	48.487	0	0	0	3.616.415	5%
Instalaciones	1.244.303	0	0	0	0	0	1.244.303	10%
Maquinarias y equipos	1.016.676	69.986	1.298	0	0	0	1.087.960	10%
Activos de operación	0	10.346	0	0	4.713	77.326	92.385	33 a 50%
Costo de mantenimiento	0	2.802	0	-288	0	18.581	21.095	33 a 50%
Costo de remodelaciones	0	6.696	0	0	0	43.117	49.813	33 a 50%
Muebles y enseres	343.859	0	0	0	0	0	343.859	10%
Equipos de computación	141.975	9.955	0	0	0	0	151.930	33%
Vehículos	65.833	21.393	0	-15.934	0	0	71.292	20%
Activos en construcción	1.688	48.097	-49.785	0	0	0	0	
TOTAL	6.485.961	310.349	0	-16.222	4.713	139.024	6.923.825	
Depreciación acumulada	4.174.313	265.846	0	-13.035	0	14.273	4.441.397	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>2.311.648</u>						<u>2.482.428</u>	

	US\$			Saldo 31-Dic-08	Tasa de Deprec.
	Saldo	Adiciones	Transf.		
	31-Dic-07				
Costo:					
Terrenos	244.773	0	0	244.773	
Edificios	3.403.417	1.157	22.280	3.426.854	5%
Instalaciones	1.244.303	0	0	1.244.303	10%
Maquinarias y equipos	1.000.725	15.951	0	1.016.676	10%
Muebles y enseres	343.139	720	0	343.859	10%
Equipos de computación	129.538	12.437	0	141.975	33,33%
Vehículos	65.833	0	0	65.833	20%
Activos en construcción	10.022	13.946	-22.280	1.688	
TOTAL	6.441.750	44.211	0	6.485.961	
Depreciación acumulada	3.815.445	358.868	0	4.174.313	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>2.626.305</u>			<u>2.311.648</u>	

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$265.846 en el 2009 y US\$358.868 en el 2008.

En el 2009 la Compañía compró una suite por US\$136.800 con vencimientos trimestrales hasta el 2012 y no devenga intereses (nota 14). En el período se canceló US\$34.200.

La Compañía reclasificó a Propiedades planta y equipos, proveniente de pagos anticipados US\$89.047 y Cargos diferidos US\$17.486.

7.- Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2009 las cuentas por cobrar a largo plazo corresponde a pagos que la Compañía realiza por cuenta de su relacionada Manta Imperial C. A.

8.- Inversiones a largo plazo

Un detalle de las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

Compañía	% Part.	Cant. Acciones	US\$		Saldo 31/12/2009
			V/. Unit. Nominal	Valor Nominal	
Compañía Hotel Manta Imperial C. A.	99,94%	19.980	0,04	799,20	849.490
Oro Verde Management S. A. OROVERSA	5,00%	1.000	0,40	400,00	2.008
Total					<u>851.498</u>

Compañía	% Part.	Cant. Acciones	US\$			
			V/. Unit. Nominal	Valor Nominal	Saldo 31/12/2007	Saldo 31/12/2008
Compañía Hotel Manta Imperial C. A.	99,94%	19.980	0,04	799,20	0	849.490
Oro Verde Management S. A. OROVERSA	5,00%	1.000	0,40	400,00	2.008	2.008
Total					<u>2.008</u>	<u>851.498</u>

La inversión en Compañía Hotel Manta Imperial C. A., está registrada al costo, y se sustenta en la concesión que ésta tiene a su favor de 6.153,86 m² de zona de playa para desarrollar un proyecto urbanístico y turístico, el que se encuentra a la fecha en estudio para su desarrollo.

MantaOro Hotelera Manta S. A., ha resuelto no presentar estados financieros consolidados con esta inversora.

9.- Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

	US\$			
	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Transf.	Saldo 31/12/2009
<u>Costo:</u>				
Concesión de la playa	0	0	265.000	265.000
Amortización	0	13.250	57.417	70.667
Activos intangibles neto	0			194.333

En el 2009 la Compañía reclasificó a Activos intangibles US\$207.583 netos; proveniente de cargos diferidos. Y su cargo a resultados por amortización fue de US\$13.250.

Mediante escritura de Declaración Juramentada de febrero 4 del 2004, se celebró Convenio Transaccional entre el Hotel Manta Imperial C. A. y Mantaoro Hotelera Manta S. A., por el cual ésta última recibe en concesión 4.965,14 m². de zona de playa y bahía, transferencia que fue autorizada por el Ministerio de Defensa Nacional mediante Acuerdo N° 629 de julio 9 del 2004. Esta concesión originó desembolsos por US\$265.000, que se amortiza al 5% anual.

10.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha registrado legalmente sus marcas y en el campo de derechos de autor la Empresa ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática.

11.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden a:

	US\$				
	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Transf.	Bajas	Saldo 31/12/2009
<u>Costo:</u>					
Concesión	265.000	0	-265.000	0	0
Gastos de mantenimiento y otros	120.287	10.358	-130.645	0	0
Activos de operación	64.274	2.250	-21.549	-44.975	0
Total	449.561	12.608	-417.194	-44.975	0
Depreciación	219.799	17.301	-192.125	-44.975	0
Cargos diferidos neto	229.762		-225.069		0

	US\$				Saldo 31/12/2008
	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Transf.	Bajas	
Costo:					
Concesión	265.000	0	0	0	265.000
Gastos de mantenimiento y otros	117.510	2.777	0	0	120.287
Activos de operación	0	16.261	117.485	-69.472	64.274
Total	382.510	19.038	117.485	-69.472	449.561
Amortización	137.094	43.452	108.725	-69.472	219.799
Cargos diferidos neto	245.416				229.762

En el 2009 se transfirió cargos diferidos neto por US\$17.486 a propiedades maquinarias y equipos y US\$207.583 neto; a Activos intangibles.

El cargo a resultados por amortización de los cargos diferidos fue de US\$17.301 en el 2009 y US\$43.452 en el 2008.

Mediante escritura de Declaración Juramentada de febrero 4 del 2004, se celebró Convenio Transaccional entre el Hotel Manta Imperial C. A. y Mantaoro Hotelera Manta S. A., por el cual ésta última recibe en concesión 4.965,14 m². de zona de playa y bahía, transferencia que fue autorizada por el Ministerio de Defensa Nacional mediante Acuerdo N° 629 de julio 9 del 2004. Esta concesión originó desembolsos por US\$265.000, que se amortiza al 5% anual.

12.- Otras cuentas por pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		Años	
		2009	2008
Propina legal	US\$	24.532	30.525
Valores por devolver a huéspedes		11.541	6.488
Cheques anulados		44.970	38.794
Cuentas por pagar IESS		0	5.834
Otras		26.246	15.796
Total	US\$	107.289	97.437

La propina legal por pagar por US\$24.532 (2009) y US\$30.525 (2008) representa el cobro del 10% adicional sobre los servicios facturados, y es cancelada a los empleados, mensualmente.

13.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el 2009 y 2008, es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-12-09
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Pagos	
Beneficios sociales	44.339	108.202	-111.398	41.143
Participación de trabajadores	144.844	106.083	-146.479	104.448
Otros gastos	10.820	59.432	-62.370	7.882
Total	200.003	214.285	-257.877	153.473

	US\$				Saldo al 31-12-08
	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Ajustes y/o reclasif.	Pagos	
Beneficios sociales	27.193	102.233	900	-85.987	44.339
Participación de trabajadores	53.710	144.844	0	-53.710	144.844
Otros gastos	0	54.247	9.144	-52.571	10.820
Total	80.903	301.324	10.044	-192.268	200.003

14.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$				Saldo al 31-12-09
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Baja	Ajuste	
Provisión cuentas de dudoso cobro	9.225	1.247	-602	-5.554	4.316
Reserva de inventarios	1.157	0	0	0	1.157

	US\$			Saldo al 31-12-08
	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Baja	
Provisión cuentas de dudoso cobro	15.575	1.821	-8.171	9.225
Reserva de inventarios	1.157	0	0	1.157

15.- Otros Acreedores a largo plazo

En el 2009 la Compañía compró una suite por US\$136.800 (nota 6), dicho valor se cancela trimestralmente hasta febrero del 2012. El monto del dividendo asciende a US\$11.400 y no devenga intereses. El saldo al 31 de diciembre del 2009 de deuda a largo plazo asciende a US\$57.000.

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

<u>Años</u>	<u>US\$</u>
2010	45.600
2011	45.600
2012	11.400

16.- Aportes para futuras capitalizaciones

En el 2009 la Compañía transfirió US\$200 a Reserva facultativa.

17.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías 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.

18.- 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 recibió transferencias de aportes para futuras capitalizaciones por un monto de US\$200 (2009) y de utilidades acumuladas por US\$820.783 (2009) y US\$642.374 (2008), de estos montos se realizó pagos a accionistas de US\$815.583 y bono al Gerente General por US\$5.400 (2009) y US\$887.479 (2008); según decisión de la Junta de Accionistas.

19.- Impuesto a la renta

El Hotel obtuvo la calificación de primera categoría según la Ley Especial de Desarrollo Turístico, el 22 de junio de 2000, mediante Acuerdo del Ministerio de Turismo No 2000122; por lo que se encontraba exento del Impuesto a la Renta, sus anticipos y retenciones en la fuente por un período de 10 años hasta el 2008;

así como el pago de los derechos arancelarios en las importaciones de bienes necesarios para la prestación de servicios establecidos en la Ley.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El cálculo de impuesto a la renta causado por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, es el siguiente:

	<u>2009</u>
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	US\$ 591.870
Más:	
Gastos no deducibles	41.767
15% Part. de Trabaj. en ingresos exentos	37
Menos:	
Ingresos exentos	246
Otras deducciones	3.302
Base para impuesto a la renta	<u>630.126</u>
Impuesto a la renta causado	<u>US\$ 157.532</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de impuesto pagado en exceso es el siguiente:

	<u>Años</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 103.462	99.511
Utilización de notas de crédito	-66.291	-33.142
Baja de retenciones no utilizadas	-2.459	-11.528
Reclasificación de retenciones no reconocidas	-34.712	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	59.968	48.621
Anticipos pagados	2.300	0
Impuesto a la renta causado	-157.532	0
Total impuesto a la renta pagado en exceso e (impuesto a la renta por pagar)	<u>US\$ -95.264</u>	<u>103.462</u>

20.- Reserva de capital

La Reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ dólares de los estados financieros, efectuada en años anteriores.

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.

21.- 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 Reservas 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.

22.- Juicios

El Hotel mantiene juicios laborables, seguidos por los siguientes ex-trabajadores:

- Jonny Estuardo Macías Macías, número de proceso 389-2008
- Luis Celen Tigua Villavicencio número de proceso N° 26-2008.
- Wilton Antonio Sánchez Zamora solicitó a la Inspectoría de Trabajo su reintegro a sus actividades laborables en la Compañía.

La compañía mantiene juicio por devolución de derechos arancelarios, el tribunal distrital de los Fiscal ordenó la emisión de una nota de crédito a favor de la Compañía. Esta nota de crédito ha tenido rectificaciones en su valor por concepto de intereses y actualmente asciende a US\$31.270, y se encuentra por emitir.

23.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por reclasificaciones a efectos de esta presentación, como sigue:

		2009		
		Según Compañía	Ajustes y/o Reclasif.	Según Auditoría
Balance General				
<u>Activos</u>				
Activo Corriente:				
Caja - Bancos	US\$	175.586	0	175.586
Inversiones temporales		200.000	0	200.000
Cuentas por cobrar		233.174	-62.268	170.906
Inventarios		143.492	0	143.492
Pagos anticipados		27.724	0	27.724
Total activo corriente		779.976	-62.268	717.708
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		2.482.428	0	2.482.428
Cuentas por Cobrar a largo plazo		110.028	0	110.028
Inversiones - largo plazo		851.498	0	851.498
Cargos diferidos		0	0	0
Activos intangibles		194.333	0	194.333
Otros activos		1.751	0	1.751
Total activo	US\$	4.420.014	-62.268	4.357.746
<u>Pasivo</u>				
Pasivo corriente:				
Vencimiento corriente de deudas a largo plazo		45.600	0	45.600
Cuentas por pagar	US\$	232.059	31.631	263.690
Gastos acumulados por pagar		185.104	-31.631	153.473
Impuesto a la renta por pagar		157.532	-62.268	95.264
Total pasivo corriente		620.295	0	558.027
Deudas a largo plazo		57.000	0	57.000
Total pasivo corriente y pasivos		677.295	-62.268	615.027
Patrimonio		3.742.719	0	3.742.719
Total pasivo y patrimonio	US\$	4.420.014	-62.268	4.357.746
Estado de Resultados				
Utilidad neta	US\$	434.339		434.339

		2.008		
		<u>Según</u> <u>Compañía</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>Reclasif.</u>	<u>Según</u> <u>Auditoría</u>
Balance General				
<u>Activos</u>				
Activo Corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	208.764	0	208.764
Inversiones temporales		460.000	0	460.000
Cuentas por cobrar		373.823	-8.327	365.496
Inventarios		43.243	0	43.243
Pagos anticipados		143.780	0	143.780
Total activo corriente		1.229.610	-8.327	1.221.283
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		2.519.231	-207.583	2.311.648
Inversiones - largo plazo		851.498	0	851.498
Cargos diferidos		22.179	207.583	229.762
Otros activos		1.751	8.327	10.078
Total activo	US\$	4.624.269	0	4.624.269
<u>Pasivo</u>				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar	US\$	258.429	36.475	294.904
Gastos acumulados por pagar		236.478	-36.475	200.003
Total pasivo corriente y pasivos		494.907	0	494.907
Patrimonio		4.129.362	0	4.129.362
Total pasivo y patrimonio	US\$	4.624.269	0	4.624.269
Estado de Resultados				
Utilidad neta	US\$	820.783		820.783