

**MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2010**

**(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 2010, 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 y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

***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 sustentar nuestra opinión con salvedad.

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Miulin Chang de Herrera*

Miulin Chang de Herrera  
Socia

Enero 20, 2011

Guayaquil - Ecuador

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2010

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:		
Efectivo (nota 4)	US\$ 207.863	US\$ 175.586
Inversiones temporales (nota 5)	537.774	200.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes	128.424	113.070
Relacionadas y accionistas (nota 3)	552	510
Anticipos a proveedores	46.229	1.943
Anticipos y préstamos a empleados	3.648	6.169
Impuestos	15.219	40.074
Otras cuentas por cobrar	13.336	13.456
Total cuentas por cobrar	<u>207.408</u>	<u>175.222</u>
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 13)	5.735	4.316
Cuentas por cobrar, neto	<u>201.673</u>	<u>170.906</u>
Inventarios:		
Comestibles	27.495	31.658
Bebidas y cigarrillos	18.346	18.781
Semielaborados	54	0
Suministros generales	91.630	88.768
Activos de operación	3.369	4.232
Importaciones en tránsito	0	1.210
Total inventarios	<u>140.894</u>	<u>144.649</u>
Reservas de inventario (nota 13)	1.157	1.157
Inventarios, neto	<u>139.737</u>	<u>143.492</u>
Pagos anticipados	29.815	27.724
Total activo corriente	<u>1.116.862</u>	<u>717.708</u>
Propiedades, maquinarias y equipos	7.137.962	6.923.825
Menos depreciación acumulada	<u>4.843.787</u>	<u>4.441.397</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (nota 6)	<u>2.294.175</u>	<u>2.482.428</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 7)	120.850	110.028
Inversiones - largo plazo (notas 2 e y 8)	851.498	851.498
Activos intangibles (nota 2 f y 9)	194.333	194.333
Otros activos (nota 2 h)	1.751	1.751
	<u>US\$ 4.579.469</u>	<u>US\$ 4.357.746</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 2010

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>Pasivo corriente:</b>		
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 14)	US\$ 45.600	US\$ 45.600
<b>Cuentas y documentos por pagar:</b>		
Proveedores	105.804	113.268
Relacionadas	767	1.506
Anticipos de clientes	6.709	2.154
Impuestos por pagar	51.874	39.473
Otras (nota 11)	111.101	107.289
Total cuentas por pagar	<u>276.255</u>	<u>263.690</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	115.410	153.473
Impuesto a la renta por pagar (nota 18)	50.502	95.264
Total pasivo corriente	<u>487.767</u>	<u>558.027</u>
<b>Deudas a largo plazo</b>		
Otros acreedores a largo plazo (nota 14)	11.400	57.000
Total pasivos	<u>499.167</u>	<u>615.027</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital acciones-suscrito y pagado: 41.200 acciones a US\$1 cada una	41.200	41.200
Reserva legal (nota 16)	20.600	20.600
Reserva facultativa (nota 17)	428.939	0
Reserva de capital (nota 19)	3.246.580	3.246.580
Utilidades acumuladas	342.983	434.339
Total patrimonio	<u>4.080.302</u>	<u>3.742.719</u>
	US\$ <u>4.579.469</u>	US\$ <u>4.357.746</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
 de los estados financieros

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

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	US\$ 2.986.006	US\$ 3.061.336
Costo de ventas	<u>2.126.550</u>	<u>1.948.036</u>
Utilidad bruta	859.456	1.113.300
<b>Gastos operacionales:</b>		
Gastos de administración	488.206	523.054
Gastos de ventas	<u>46.702</u>	<u>31.477</u>
Total gastos de operación	<u>534.908</u>	<u>554.531</u>
Utilidad operacional	324.548	558.769
<b>Otros ingresos (egresos):</b>		
Gastos financieros	0	-148
Intereses ganados	16.569	24.042
Arrendamientos	178.139	168.941
Utilidad en venta de activo fijo	0	6.813
Otros, neto	<u>13.681</u>	<u>-62.098</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	208.389	137.550
Utilidad antes de participación de trabajadores	532.937	696.319
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 12)	79.940	104.448
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>452.997</u>	<u>591.871</u>
Impuesto a la renta (nota 18)	110.014	157.532
Utilidad neta	US\$ <u><u>342.983</u></u>	US\$ <u><u>434.339</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$ 41.200	200	20.600	0	3.246.580	820.783	4.129.363
Transferencia (notas 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 (nota 17)	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	41.200	0	20.600	0	3.246.580	434.339	3.742.719
Transferencia (nota 17)	0	0	0	434.339	0	-434.339	0
Pago de bono gerente general (nota 17)	0	0	0	-5.400	0	0	-5.400
Utilidad neta	0	0	0	0	0	342.983	342.983
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 41.200	0	20.600	428.939	3.246.580	342.983	4.080.302

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Aumento (disminución) en efectivo:</u></b>		
<b>Efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.975.101	US\$ 3.050.247
Efectivo recibido por arriendos	178.139	168.941
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.369.343	-2.473.129
Intereses pagados	0	-148
Impuesto a la renta pagado	-151.634	4.023
Otros	12.154	21.412
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>644.417</u>	<u>771.346</u>
<b>Efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Proveniente de inversiones	-337.774	260.000
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos (nota 6)	-217.163	-220.856
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	0	10.000
Adquisición de cargos diferidos	0	-12.608
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de inversión	<u>-554.937</u>	<u>36.536</u>
<b>Efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de otros acreedores	-45.600	0
Disminución neta de accionistas y compañías relacionadas	-11.603	-25.477
Pago de dividendos (nota 3)	0	-815.583
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-57.203</u>	<u>-841.060</u>
<b>Aumento (disminución) neta del efectivo</b>	<b>32.277</b>	<b>-33.178</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>175.586</b>	<b>208.764</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>US\$ <u>207.863</u></b>	<b>US\$ <u>175.586</u></b>

PASAN.....

## MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

VIENEN.....

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 342.983	US\$ 434.339
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	243.901	265.846
Amortización	161.515	30.551
Provisión para cuentas de dudoso cobro	1.419	1.247
Utilidad en venta de activo fijo	0	-6.813
Baja de cuentas por cobrar y por pagar	-26.602	40.953
Baja de gastos acumulados por pagar	-12.640	-355
Baja de inventarios en tránsito	1.210	446
Baja de otros activos	0	8.327
Ajuste de provisión para cuentas de dudoso cobro	0	-5.554
Ajustes de propiedad, maquinaria, y equipo	0	-4.712
Total partidas conciliatorias	<u>368.803</u>	<u>329.936</u>
Cambios en activos, pasivos y patrimonio:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	-25.597	68.010
(Aumento) Disminución en inventarios	2.545	-73.444
Aumento en pagos anticipados	-2.091	-5.354
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	30.217	-25.830
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	-41.620	95.264
Disminución en gastos acumulados por pagar	-25.423	-46.175
Disminución de utilidades acumuladas	-5.400	-5.400
Total cambios en activos y pasivos	<u>-67.369</u>	<u>7.071</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u><u>644.417</u></u>	US\$ <u><u>771.346</u></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 2010

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 2010 fue del 78% y en el 2009 del 56%.

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.

2º 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.

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

La Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2012.

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, y a otros gastos que son amortizados hasta 12 meses.

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 en US Dólares.

f) Activos intangibles

Corresponde a: convenio de concesión de 4.965,14 m<sup>2</sup> de zona de playa y bahía y se amortiza al 5% anual.

g) Cargos diferidos

Corresponde a:

- Convenio de concesión de 4.965,14 m<sup>2</sup> de zona de playa y bahía y se amortiza al 5% anual. (2008) y se transfirieron a Activos Intangibles (2009).
- Gastos por concepto de mantenimiento y remodelación del Hotel.
- 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.
- 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. 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.

j) Impuesto a la renta

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

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País es del 25% sobre la base imponible. 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 en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
  - 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
  - 0.4% del activo total, y
  - 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.
- El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

### 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 2010 y 2009. En el 2010 recibieron asesoría hasta noviembre.
- Pagó dividendos a accionistas sobre las utilidades generadas en años anteriores por US\$815.583 (2009).

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2010 y 2009, fue:

		<u>Años</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Gastos:</b>			
Asesoría técnica	US\$	63.800	69.600
Hospedaje y consumo de celular		7643	8.026

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 2010 y 2009:

		<u>Años</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos locales	US\$	159.498	101.923
Bancos del exterior		637	776
Caja y otros		<u>47.728</u>	<u>72.887</u>
	US\$	<u>207.863</u>	<u>175.586</u>

5.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósito a plazo fijo en el Banco Solidario:

- US\$537.774 por un período de 48 días, con una tasa de interés del 4,50% anual y vencimiento en enero del 2011 (2010).

- US\$200.000 por un período de 108 días, con una tasa de interés del 7,25% anual y vencimiento en abril del 2009 (2009).

6.- Propiedades, maquinarias y equipos

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos durante los años 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>US\$</u>			<u>%</u>	
	<u>Saldo</u> <u>31-Dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta y/o</u> <u>Bajas</u>		<u>Saldo</u> <u>31-Dic-10</u>
<u>Costo:</u>					
Terrenos	244.773	0	0	244.773	
Edificios	3.616.415	0	0	3.616.415	5%
Instalaciones	1.244.303	0	0	1.244.303	10%
Maquinarias y equipos	1.087.960	21.007	0	1.108.967	10%
Activos de operación	92.385	90.441	0	182.826	33 a 50%
Costo de mantenimiento	21.095	60.058	-1.593	79.560	33 a 50%
Costo de remodelaciones	49.813	10.230	0	60.043	33 a 50%
Muebles y enseres	343.859	0	0	343.859	10%
Equipos de computación	151.930	3.523	0	155.453	33%
Vehículos	71.292	0	0	71.292	20%
Activos en construcción	0	33.998	0	33.998	
<b>T O T A L</b>	<u>6.923.825</u>	<u>219.257</u>	<u>-1.593</u>	<u>7.141.489</u>	
Depreciación acumulada	<u>4.441.397</u>	<u>405.416</u>	<u>-1.593</u>	<u>4.845.220</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>2.482.428</u>			<u>2.296.269</u>	

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

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$405.416 en el 2010 y US\$265.846 en el 2009.

Activos en construcción corresponde a importación de repuestos para el chiller.

En el 2009 la Compañía compró una suite por US\$136.800 con vencimientos trimestrales hasta el 2012 y no devenga intereses (nota 15). Se ha cancelado US\$45.600 (2010) y US\$34.200 (2009).

La Compañía reclasificó a Propiedades planta y equipos, proveniente de pagos anticipados US\$89.047 y Cargos diferidos US\$17.486 (2009).

#### 7.- Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 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 2010 y 2009, es como sigue:

Compañía	% Part.	Cant. Acciones	US\$			
			V/. Unit. Nominal	Valor Nominal	Saldo 31/12/2010	Saldo 31/12/2009
Compañía Hotel Manta Imperial C. A.	99,94%	19.980	0,04	799,20	849.490	849.490
Oro Verde Management S. A. OROVERSA	5,00%	1.000	0,40	400,00	2.008	2.008
<b>Total</b>					<u>851.498</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 m<sup>2</sup> 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 2010 y 2009 es como sigue:

	US\$		
	Saldo		Saldo
	31/12/2009	Adiciones	31/12/2010
<u>Costo:</u>			
Concesión de la playa	265.000	0	265.000
Amortización	<u>70.667</u>	<u>0</u>	<u>70.667</u>
Activos intangibles neto	<u>194.333</u>		<u>194.333</u>

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

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 m<sup>2</sup>. 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 amortizaban 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.- Otras cuentas por pagar

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

		<u>Años</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Propina legal	US\$	31.048	24.532
Valores por devolver a huéspedes		4.456	11.541
Cheques anulados		51.190	44.970
Otras		24.407	26.246
Total	US\$	<u>111.101</u>	<u>107.289</u>

La propina legal por pagar por US\$31.048 (2010) y US\$24.532 (2009) representa el cobro del 10% adicional sobre los servicios facturados, y es cancelada a los empleados, mensualmente.

12.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>US\$</u>			
		<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
		<u>31-12-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>31-12-10</u>
Beneficios sociales		41.143	85.398	-99.568	26.973
Participación de trabajadores		104.448	79.940	-104.448	79.940
Otros gastos		7.882	212.808	-212.193	8.497
Total		<u>153.473</u>	<u>378.146</u>	<u>-204.016</u>	<u>115.410</u>

	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
<b>Total</b>	<b>200.003</b>	<b>273.717</b>	<b>-320.247</b>	<b>153.473</b>

### 13.- Provisiones

El movimiento de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Saldo al 31-12-10
Provisión cuentas de dudoso cobro	4.316	1.419	5.735
Reserva de inventarios	1.157	0	1.157

	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

### 14.- 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 2010 de deuda a largo plazo asciende a US\$11.400.

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

Años	US\$	
	2010	2009
2010	0	45.600
2011	45.600	45.600
2012	11.400	11.400

15.- Aportes para futuras capitalizaciones

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

16.- 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.

17.- 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\$434.339 (2010) según decisión de la Junta de Accionista del 12 de marzo del 2010; US\$820.783 (2009), de estos montos se realizó pagos a accionistas de US\$815.583 (2009); y bono al Gerente General por US\$5.400 (2010 y 2009); según decisión de la Junta de Accionistas.

18.- 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 gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	US\$ 452.997	591.870
Más:		
Gastos no deducibles	6.172	41.767
15% Part. de Trabaj. en ingresos exentos	0	37
Menos:		
Ingresos exentos	0	246
Otras deducciones	19.114	3.302
Base para impuesto a la renta	<u>440.055</u>	<u>630.126</u>
Impuesto a la renta calculado	110.014	157.532
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>42.985</u>	<u>0</u>
Impuesto a la Renta Causado ( Anticipo < IR calculado)	US\$ <u>110.014</u>	<u>157.532</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>Años</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ -95.264	103.462
Utilización de notas de crédito	0	-66.291
Baja de retenciones no utilizadas	0	-2.459
Reclasificación de retenciones no reconocidas	0	-34.712
Impuesto pagado	95.264	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	59.512	59.968
Anticipos pagados	0	2.300
Impuesto a la renta causado	-110.014	-157.532
Total impuesto a la renta por pagar	US\$ <u>-50.502</u>	<u>-95.264</u>

#### 19.- 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.

## 20.- 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.

## 21.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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:

	2010		
	Según Compañía	Ajustes y/o Reclasif.	Según Auditoría
<b>Balance General</b>			
<b><u>Pasivo</u></b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Vencimiento corriente de deudas			
a largo plazo	45.600	0	45.600
Cuentas por pagar	US\$ 238.726	37.529	276.255
Gastos acumulados por pagar	152.939	-37.529	115.410
Impuesto a la renta por pagar	50.502	0	50.502
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>487.767</b>	<b>0</b>	<b>487.767</b>
Deudas a largo plazo	11.400	0	11.400
<b>Total pasivo corriente y pasivos</b>	<b>499.167</b>	<b>0</b>	<b>499.167</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>4.080.302</b>	<b>0</b>	<b>4.080.302</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>US\$ 4.579.469</b>	<b>0</b>	<b>4.579.469</b>
<b>Estado de Resultados</b>			
Utilidad neta	US\$ 342.983		342.983

		2009		
		Según Compañía	Ajustes y/o Reclasif.	Según Auditoría
<b>Balance General</b>				
<b><u>Activos</u></b>				
<b>Activo Corriente:</b>				
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
<b>Total activo corriente</b>		<b>779.976</b>	<b>-62.268</b>	<b>717.708</b>
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
<b>Total activo</b>	US\$	<b>4.420.014</b>	<b>-62.268</b>	<b>4.357.746</b>
<b><u>Pasivo</u></b>				
<b>Pasivo corriente:</b>				
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
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>620.295</b>	<b>0</b>	<b>558.027</b>
Deudas a largo plazo		57.000	0	57.000
<b>Total pasivo corriente y pasivos</b>		<b>677.295</b>	<b>-62.268</b>	<b>615.027</b>
<b>Patrimonio</b>		<b>3.742.719</b>	<b>0</b>	<b>3.742.719</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	US\$	<b>4.420.014</b>	<b>-62.268</b>	<b>4.357.746</b>
<b>Estado de Resultados</b>				
Utilidad neta	US\$	434.339		434.339