

52.807

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

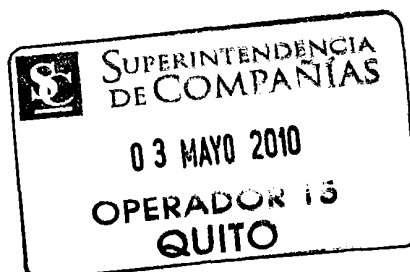
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

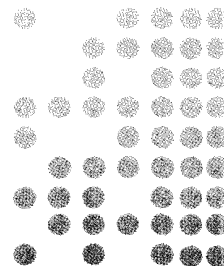
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

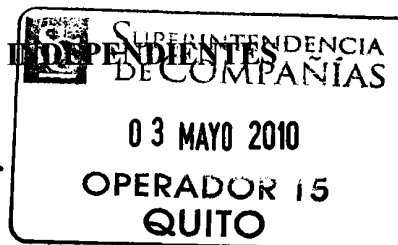
US\$/. - Dólares estadounidenses.



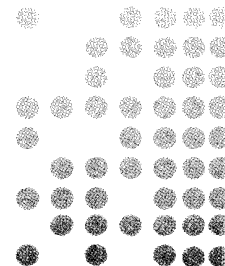
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de **ADMIHOTEL CIA. LTDA.**

26 de febrero del 2010.



1. Hemos auditado el balance general adjunto de Admihotel Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 a 5, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Durante el año 2008, el sistema de control interno de Admihotel Cia. Ltda. sufrió un deterioro importante que produjo que la compañía tenga los siguientes problemas en la emisión de los estados financieros preliminares: a) los módulos del sistema contable para la administración de cuentas por cobrar y cuentas por pagar no fueron utilizados por el personal contable de la compañía y tampoco existieron controles manuales que permitan identificar claramente los saldos pendientes de cobro y pago durante el año 2008; b) no se disponía de anexos y auxiliares contables conciliados con registros contables para los siguientes rubros: i) cuentas por pagar a proveedores, ii) anticipos a proveedores, iii) importaciones en tránsito, y iv) obligaciones tributarias; c) parte de la documentación que sustentan los registros contables del año 2008 no se la encontró físicamente o se encuentra incompleta, y, d) la Administración de la compañía detectó malversación de los recursos de la empresa por parte de varios ex empleados de la compañía a quienes se inició las acciones legales pertinentes para tratar de recuperar dichas pérdidas.



4. Con base en lo mencionado en el párrafo anterior, previa la emisión de los estados financieros definitivos al 31 de diciembre del 2008, la compañía efectuó un análisis de la información contable disponible que culminó con el reproceso parcial de los registros contables del año 2008; derivado de este trabajo, se realizó una depuración de los saldos de las cuentas contables del balance general que se resume en: a) un aumento de activos por el valor neto de USD/.107.912, b) un aumento de pasivos por el valor neto de USD/.150.180, y, c) una disminución del patrimonio neto por USD/.138.075. El efecto neto de estos ajustes se registró con cargo a la cuenta gastos no deducibles por USD/.95.807 debido a que no se contó con documentación suficiente y competente.
5. Debido a que la fecha de nuestra contratación como auditores externos de la compañía fue posterior al 31 de diciembre del 2008 y 2007, no pudimos asistir a los conteos físicos de inventarios efectuados por la compañía al cierre de dichos años. Por tal motivo, informamos que no fue posible aplicar procedimientos de auditoría adicionales que nos permitan expresar una opinión sobre los saldos de inventario al cierre de los años 2008 y 2007, así como del costo de ventas registrado durante esos años.
6. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene cheques protestados pendientes de cobro por USD/.421.058 (incluidos en el rubro "documentos y cuentas por cobrar: clientes y tarjetas de crédito) que provienen principalmente del año 2004. Luego de que los asesores legales de la compañía agotaron las acciones legales de cobro, la compañía ha decidido castigar estos valores de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, luego de 5 años de que estas partidas permanezcan en los registros contables (el plazo mencionado vence en el año 2009). Sin embargo, informamos que al cierre de los años 2008 y 2007, la provisión para cuentas incobrables ascienden únicamente a USD/.122.626; por lo tanto, el rubro "Documentos y cuentas por cobrar" al 31 de diciembre del 2008 y 2007, así como los resultados de los años terminados en esas fechas, se encuentran sobrestimados en aproximadamente US/.300,000.
7. El calculo de la depreciación de las construcciones en propiedades arrendadas, incluido en el rubro Activo Fijo, se efectuó con base en el tiempo establecido en el contrato de arrendamiento firmado entre las partes, el cual difiere del tiempo de vida útil estimado de dichos activos. Al 31 de diciembre del 2008, el monto de las construcciones en propiedades arrendadas ascendió a USD/.858.922 y la amortización acumulada correspondiente a USD/.660.487 (USD/.488.703 – al 31 de diciembre del 2007)

8. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene una provisión para jubilación patronal por el valor de US\$/.67.802 que fue íntegramente contabilizado en el año 2008; este valor corresponde a la provisión requerida para empleados que laboraron en la empresa por más de 10 años. El monto de la provisión fue calculado por un profesional independiente en base al método prospectivo considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 4% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre del ejercicio. Por otro lado, informamos que el mismo profesional independiente estimó que al 31 de diciembre del 2008 la Compañía requiere una provisión adicional de US\$/.169,865 para empleados que laboraron en la empresa por menos de 10 años; sin embargo, la Administración de la Compañía decidió no registrar estas reservas amparada en las disposiciones establecidas en la legislación tributaria vigente. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
9. En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían existir derivados de los asuntos mencionados en los párrafos 3, 4 y 5, y, por los efectos mencionados en los párrafos 6, 7 y 8, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Admihotel Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución de cuentas patrimoniales y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
10. La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
11. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group

BcgBusiness Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376



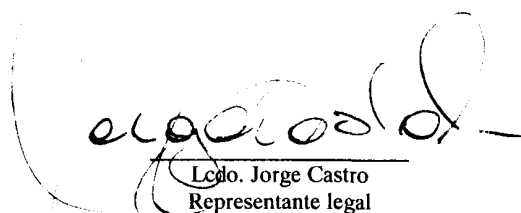
M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987

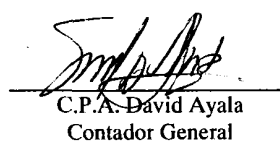
Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs:(593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email:administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota:</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible en efectivo	3	503,149	411,194
Inversiones temporales		-	18,108
Documentos y cuentas por cobrar		687,941	494,826
Clientes y tarjetas de crédito	4	674,171	539,976
Anticipo de proveedores		18,067	34,427
Empleados		3,000	12,682
Impuestos	10 b)	107,693	30,367
Otras cuentas por cobrar		7,636	-
Provisión para cuentas incobrables	4	(122,626)	(122,626)
Inventarios	5	166,483	69,770
Gastos pagados por anticipados		30,599	26,399
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,388,172	1,020,297
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO, neto	6	1,089,321	1,456,165
CARGOS DIFERIDOS, neto	7	198,435	370,219
TOTAL ACTIVOS		2,675,928	2,846,681

	<u>Nota:</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		459,347	1,138,137
Proveedores	8	331,656	486,131
Compañías y partes relacionadas	12	89,948	621,815
Otras cuentas por pagar		37,743	30,191
Obligaciones laborales	9	212,870	205,883
Obligaciones fiscales	10 c)	283,020	169,914
TOTAL PASIVO		955,237	1,513,934
PASIVO NO CORRIENTE			
Jubilación patronal	10	67,767	0
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		1,652,924	1,332,747
Capital social	13	825,430	228,426
Reserva legal		53,830	22,393
Reserva voluntaria		18,042	18,042
Reserva de capital		47,832	47,832
Resultados acumulados		707,790	1,016,054
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,675,928	2,846,681

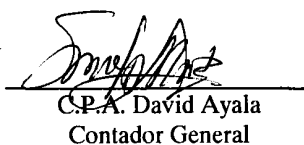

Ldo. Jorge Castro
Representante legal


C.P.A. David Ayala
Contador General

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por servicios		7,959,698	6,991,704
Costo de ventas		-6,436,020	-5,617,022
Utilidad bruta		1,523,678	1,374,682
Gastos de administración		-764,722	-370,283
Gastos de venta		-102,229	-103,703
		656,727	900,696
Otros ingresos y egresos			
Gastos financieros, neto		551	-5,214
Gastos no deducibles	10 d)	-95,807	-
Otros ingresos y egresos, neto		-	3,710
Utilidad (Pérdida) bruta		561,471	899,192
Participación laboral	10 d)	-84,221	-134,879
Impuesto a la renta	10 d)	-154,711	-133,226
Utilidad (Pérdida) Neta		322,539	631,087


Ldo. Jorge Castro
Representante legal


C.P.A. David Ayala
Contador General

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva voluntaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	8,480	22,393	18,042	47,832	604,913	701,660
Incremento de capital social	219,946				-219,946	-
Utilidad del año 2007					631,087	631,087
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	228,426	22,393	18,042	47,832	1,016,054	1,332,747
Apropiación de la reserva legal correspondiente a los resultados del año 2007		31,437			-31,437	-
Distribución de dividendos neto de ajustes a resultados de años anteriores por USD/.62					-2,362	-2,362
Incremento de capital social	597,004				-597,004	-
Utilidad del año 2008					322,539	322,539
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	825,430	53,830	18,042	47,832	707,790	1,652,924


Ldo. Jorge Castro
Representante legal


C.P.A. David Ayala
Contador General

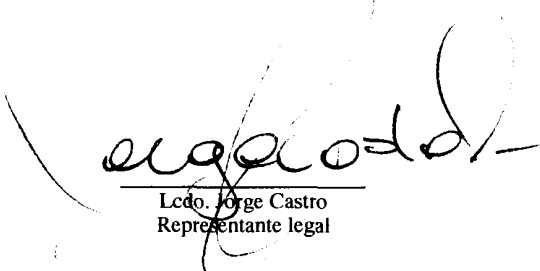
ADMIHOTEL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	322,539	631,087
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	407,981	280,356
Amortización de cargos diferidos	171,784	171,784
Provisión para cuentas incobrables	-	4,526
Provisión para jubilación patronal	67,767	-
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(193,115)	(53,587)
Inventarios	(96,713)	16,533
Gastos pagados por anticipado	(4,200)	9,892
Cuentas por pagar	(678,790)	(233,466)
Obligaciones laborales	6,987	126,170
Obligaciones fiscales	113,106	83,146
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>117,346</u>	<u>1,036,441</u>


Lcdo. Jorge Castro
Representante legal


C.P.A. David Ayala
Contador General

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

Abreviaturas usadas:

US/.	-	Dólares estadounidenses.
Admihotel	-	Admihotel Cía. Ltda.

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

NOTA 1 – OPERACIONES

a) Constitución y Objeto social

La compañía fue constituida el 18 de mayo de 1994 con el objetivo de dedicarse a la administración de hoteles, directamente o subcontratando con otras personas naturales o jurídicas. Adicionalmente, de conformidad con lo permitido en la Ley de Turismo y en el Reglamento General de Actividades Turísticas, la Compañía opera un casino.

El 20 de diciembre del 2007, se inscribió en el Registro Mercantil un incremento de capital social de la Compañía en USD/.219.946, con lo cual, al 31 de diciembre del 2007, el capital social ascendió a USD/.228.426

El 15 de diciembre del 2008, se inscribió en el registro mercantil un incremento de capital social de la Compañía en USD/.597.004, con lo cual, al 31 de diciembre del 2008, el capital social ascendió a USD/.825.430

b) Proceso de emisión de los estados financieros del año 2008

Durante el año 2008, el sistema de control interno de **Admihotel** sufrió un deterioro importante que produjo que la compañía tenga los siguientes problemas en la emisión de los estados financieros preliminares: a) los módulos del sistema contable para la administración de cuentas por cobrar y cuentas por pagar no fueron utilizados por el personal contable de la compañía y tampoco existieron controles manuales que permitan identificar claramente los saldos pendientes de cobro y pago durante el año 2008; b) no se disponía de anexos y auxiliares contables conciliados con registros contables para los siguientes rubros: i) cuentas por pagar a proveedores, ii) anticipos a proveedores, iii) importaciones en tránsito, y iv) obligaciones tributarias; c) parte de la documentación que sustentan los registros contables del año 2008 no se la encontró físicamente o se encuentra incompleta, y, d) la Administración de la compañía detectó malversación de los recursos de la empresa por parte de varios ex empleados de la compañía a quienes se inició las acciones legales pertinentes para tratar de recuperar dichas pérdidas.

Con base en lo mencionado en el párrafo anterior, previa la emisión de los estados financieros definitivos al 31 de diciembre del 2008, la compañía efectuó un análisis de la información contable disponible que culminó con el reproceso parcial de los registros contables del año 2008; derivado de este trabajo, se realizó una depuración de los saldos de las cuentas contables del balance general que se resume en: a) un aumento de activos por el valor neto de USD/.107.912, b) un aumento de pasivos por el valor neto de USD/.150.180, y, c) una disminución del patrimonio neto por USD/.138.075. El efecto neto de estos ajustes se registró con cargo a la cuenta gastos no deducibles por USD/.95.807 debido a que no se contó con documentación suficiente y competente.

c) Precios de transferencia

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**NOTA 2 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Principios Contables de General Aceptación en el Ecuador involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos –

Los ingresos, costos y gastos de la compañía son registrados con base en el devengo contable.

c) Inversiones temporales –

Las inversiones temporales se registran al valor de los depósitos efectuados por la compañía mas los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio simple para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los saldos de los inventarios no exceden su valor neto de realización.

e) Activos fijos –

Los activos fijos se muestran al costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, la depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

El calculo de la depreciación de las construcciones en propiedades arrendadas, incluido en el rubro Activo Fijo, se efectuó con base en el tiempo establecido en el contrato de arrendamiento firmado entre las partes, el cual difiere del tiempo de vida útil estimado de dichos activos.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Los años 2008 y 2007 la compañía aplicó la tasa del 25% de impuesto a la renta sobre las bases imponibles de dichos años.

h) Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

i) Reserva de capital –

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 – DISPONIBLE EN EFECTIVO

Composición:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas bancarias		388,358	224,027
Caja casino	(1)	90,000	80,000
Otras cajas		24,791	107,167
TOTAL		503,149	411,194

- (1) Corresponde a dinero en efectivo que sirve para respaldar las operaciones del casino administrado por la Compañía y que se encuentran representadas a través de “fichas de juego”

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes		146,829	137,818
Cheques protestados	(1)	421,058	402,158
Ingresos devengados pendientes de facturar		75,958	-
Tarjetas de crédito		30,326	-
TOTAL		674,171	539,976

- (1) Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene cheques protestados pendientes de cobro por USD/.421.058 (incluidos en el rubro "documentos y cuentas por cobrar: clientes y tarjetas de crédito) que provienen principalmente del año 2004. Luego de que los asesores legales de la compañía agotaron las acciones legales de cobro, la compañía ha decidido castigar estos valores de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, luego de 5 años de que estas partidas permanezcan en los registros contables (el plazo mencionado vence en el año 2009). Sin embargo, aclaramos que al cierre de los años 2008 y 2007, la provisión para cuentas incobrables ascienden únicamente a USD/.122.626.

Movimiento de la provisión cuentas incobrables:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	(122,626)	(118,100)
Nuevas provisiones	-	-
Baja de cuentas por cobrar	-	(4,526)
Saldo final	(122,626)	(122,626)

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Alimentos	25,937	10,736
Bebidas	25,816	12,127
Suministros y materiales	38,007	10,649
Importaciones en tránsito	76,723	36,258
TOTAL	166,483	69,770

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>tasa de deprec.</u>
Adecuaciones e instalaciones	382,843	393,049	5-10%
Maquinaria y equipo	813,853	808,785	10%
Equipo electrónico	678,444	669,368	33%
Muebles y enseres	163,105	163,105	10%
Vehículos	349,305	349,304	20%
Menaje	125,403	88,205	10%
TOTAL	2,512,953	2,471,816	
Depreciación acumulada	(1,423,632)	(1,015,651)	
TOTAL	1,089,321	1,456,165	

Movimiento de los activos durante los años:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	1,456,165	1,030,706
Adiciones netas	41,137	705,815
Depreciación del año	(407,981)	(280,356)
Saldo final	1,089,321	1,456,165

NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>tasa de amort.</u>
Construcciones en propiedad arrendada	858,922	858,922	20%
Amortización acumulada	(660,487)	(488,703)	
TOTAL	198,435	370,219	

- (1) El calculo de la depreciación de las construcciones en propiedades arrendadas, incluido en el rubro Activo Fijo, se efectuó con base en el tiempo establecido en el contrato de arrendamiento firmado entre las partes, el cual difiere del tiempo de vida útil estimado de dichos activos. Al 31 de diciembre del 2008, el monto de las construcciones en propiedades arrendadas ascendió a USD/.858.922 y la amortización acumulada correspondiente a USD/.660.487 (USD/.488.703 – al 31 de diciembre del 2007)

Movimiento de los cargos diferidos durante los años:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	370,219	542,003
Amortización del año	(171,784)	(171,784)
Saldo final	198,435	370,219

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR: PROVEEDORES

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores locales	214,674	442,271
10% de servicio	36,066	26,097
Canjes	80,916	17,763
TOTAL	331,656	486,131

NOTA 9 – OBLIGACIONES LABORALES

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos finales</u>
Remuneraciones	-	1,442,134	(1,441,829)	305
Beneficios legales	16,448	341,806	(330,885)	27,369
Seguridad social	27,382	305,011	(238,376)	94,017
Participación laboral	135,039	72,740	(123,558)	84,221
Otros beneficios	27,014	72,192	(92,248)	6,958
TOTAL	205,883	2,233,883	(2,226,896)	212,870

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos finales</u>
Remuneraciones	-	692,224	(692,224)	-
Beneficios legales	12,691	152,289	(148,532)	16,448
Seguridad social	12,114	145,367	(130,099)	27,382
Participación laboral	49,934	135,039	(49,934)	135,039
Otros beneficios	4,974	32,887	(10,847)	27,014
TOTAL	79,713	1,157,806	(1,031,636)	205,883

NOTA 10 - OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

a) **Situación fiscal -**

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2006, 2007 y 2008 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones.

b) **Crédito fiscal registrado**

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Retenciones en la fuente: Año 2008	-	92,665	-	92,665
SUBTOTAL	-	92,665	-	92,665
Anticipos del impuesto a la renta Año 2008	-	11,477	-	11,477
SUBTOTAL	-	11,477	-	11,477
Crédito tributario de IVA: IVA en compras	30,367	363,161	(389,977)	3,551
SUBTOTAL	30,367	363,161	-389,977	3,551
TOTAL	30,367	467,303	-389,977	107,693

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Retenciones en la fuente: Año 2007		56,361	(56,361)	-
SUBTOTAL	-	56,361	-56,361	-
Crédito tributario de IVA: IVA en compras	8,677	326,010	(304,320)	30,367
SUBTOTAL	8,677	326,010	-304,320	30,367
TOTAL	8,677	382,371	-360,681	30,367

c) **Obligaciones fiscales registradas**

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Retenciones en la fuente:				
Retenciones en la fuente	35,269	133,535	(145,864)	22,940
Retenciones de IVA	57,778	191,724	(215,764)	33,738
Impuesto consumos especiales	-	284,220	(237,637)	46,583
IVA presuntivo	-	132,143	(110,470)	21,673
IVA en ventas	-	375,742	(375,742)	-
Impuesto a la renta	76,867	164,451	(86,607)	154,711
Otros impuestos	-	5,674	(2,299)	3,375
TOTAL	169,914	1,287,489	-1,174,383	283,020

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Retenciones en la fuente:				
Retenciones en la fuente	25,418	106,153	(96,302)	35,269
Retenciones de IVA	35,093	163,226	(140,541)	57,778
IVA en ventas	-	455,431	(455,431)	-
Impuesto a la renta	50,028	133,266	(106,427)	76,867
Otros impuestos	26,257	6,540	(32,797)	-
TOTAL	136,796	864,616	-831,498	169,914

d) **Conciliación tributaria**

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	561,471	899,192
(-) 15% de participación laboral	(84,221)	(134,879)
(-) Rentas exentas	-	(221)
(+) Gastos no deducibles	141,593	16,810
Base imponible del impuesto a la renta	618,843	780,902
Impuesto a la renta del año	154,711	133,226

NOTA 11 – JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2008 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de “unidad de crédito proyectado” por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 4% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al cierre de cada año el saldo de dicha provisión por USD/.67.802 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores que, al 31 de diciembre del 2008 completaron 10 años de servicios para la Compañía.

Por otro lado, informamos que el mismo profesional independiente estimó que al 31 de diciembre del 2008 la Compañía requiere una provisión adicional de US/.169,865 para empleados que laboraron en la empresa por menos de 10 años; sin embargo, la Administración de la Compañía decidió no registrar estas reservas amparada en las disposiciones establecidas en la legislación tributaria vigente. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

NOTA 12 – GARANTIAS ENTREGADAS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el principal socio de la Compañía ha otorgado las siguientes garantías:

- a) Garantía por USD/.20.000 que respalda el cumplimiento de las cláusulas contenidas en el contrato de membresía celebrado entre Hoteles Best Western A.C. y Admihotel Cía. Ltda.
- b) Garantías por USD/.13.000 entregada al Ministerio de Turismo y que sirven para respaldar posibles contingencias derivadas de la aplicación de la Ley de Turismo.

NOTA 13 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

Composición:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Alquiler de inmuebles			
Arq. Hugo Caicedo	✓ (1)	352,551	170,000
Préstamos a Admihotel			
Arq. Hugo Caicedo	✓ (2)	89,948	290,159 1

- (1) En el año 2005, el Arq. Hugo Caicedo celebró un contrato de arrendamiento con **Admihotel**, mediante el cual da en arrendamiento, por un periodo de 1 año renovable, los bienes muebles e inmuebles que serán utilizados en la operación de Hotel Plaza Caicedo. De conformidad con dicho contrato, la Compañía se compromete a realizar todas las mejoras y el mantenimiento necesario, que demande la operación del hotel y casino.
- (2) Durante los años 2008 y 2007, el Arq. Hugo Caicedo, socio principal de la compañía, proporcionó los recursos necesarios que demandó el crecimiento de las operaciones del Hotel Plaza Caicedo

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por pagar: partes vinculadas		
Arq. Hugo Caicedo	89,948	621,815
TOTAL	89,948	621,815

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y socios no devengan intereses y no tienen plazos definidos de corto y/o pago.

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 comprende 825.430 participaciones de valor nominal USD/.1 cada una (228426 participaciones de valor nominal USD/.1 cada una, al 31 de diciembre del 2007).

NOTA 15 - CONTRATO DE MEMBRESIA

El 1 de enero del 2012, **Admihotel** firmó con Hoteles Best Western A.C. un “contrato de membresía” mediante el cual la compañía se convierte en miembro de la cadena hotelera “Best Western” hasta el 31 de diciembre del 2015; de acuerdo con el mencionado contrato, **Admihotel** podrá usar las marcas licenciadas de la cadena hotelera.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de febrero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.