

52.807

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

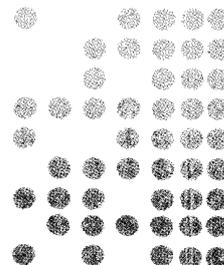
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$/. - Dólares estadounidenses.

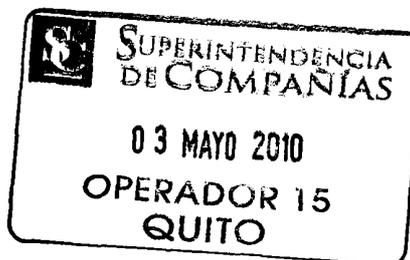


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

19 de abril del 2010.

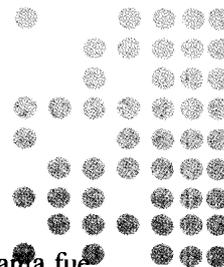


1. Estados financieros auditados

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Admihotel Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 26 de febrero del 2010, el mismo que contiene una opinión con 6 salvedades detalladas en los párrafos 2 y 3 siguientes.

2. Salvedades del año 2008 por limitaciones a nuestro alcance

- 2.1 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.
- 2.2 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.



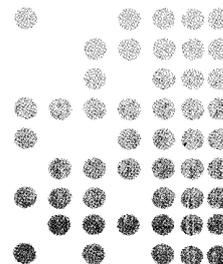
2.3 Debido a que la fecha de nuestra contratación como auditores externos de la compañía fue posterior al 31 de diciembre del 2008 y 2007, no pudimos asistir a los conteos físicos de inventarios efectuados por la compañía al cierre de dichos años. Por tal motivo, informamos que no fue posible aplicar 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.

3. Salvedades del año 2008 por desviaciones a principios contables y seguimiento

3.1 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, 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.

3.2 El cálculo de la amortización de las construcciones en propiedades arrendadas, incluido en el rubro cargos diferidos, 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)

3.3 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.



4. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

5. Responsabilidad del auditor independiente

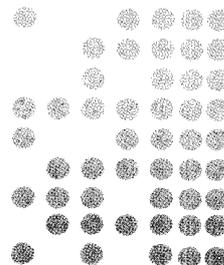
5.1 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

5.2 Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

6. Salvedad por limitación a nuestro alcance.

Debido a que la fecha de nuestra contratación como auditores externos de la Compañía fue posterior al 31 de diciembre del 2009, no pudimos asistir a los conteos físicos de inventarios efectuados por la compañía al cierre de dicho año. 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 del año 2009, así como del costo de ventas registrado durante ese año.



7. Salvedades por desviaciones a principios contables.

7.1 El cálculo de la amortización de las construcciones en propiedades arrendadas, incluido en el rubro cargos diferidos, 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 2009, el monto de las construcciones en propiedades arrendadas ascendió a USD/.858.922 y la amortización acumulada correspondiente a USD/.832.271

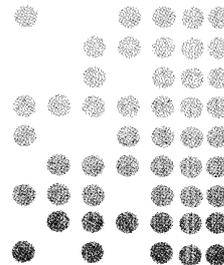
7.2 Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene una provisión para jubilación patronal por el valor de US\$/.90.871; este valor corresponde a la provisión requerida para empleados que laboraron en la empresa por más de 10 años. El monto de la provisión fue calculado por un profesional independiente 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 2009 la Compañía requiere una provisión adicional de US/.179.491 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.

8. Opinión del auditor independiente

En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían existir derivados del asunto mencionado en el párrafo 6 y por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 7.1 y 7.2, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Admihotel Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador

9. Asuntos relevantes

9.1 Durante el año 2009 la Administración de la Compañía implementó un nuevo programa contable denominado "Microsystem"; con la implementación de este programa, fue posible superar los problemas de control interno que surgieron en el año 2008 y que se mencionan en los párrafos 2.1 y 2.2. Sin embargo, la nueva Administración de la Compañía decidió implementar el programa contable denominado "Zeus", con el afán de superar las mejoras que se ha conseguido en el sistema de control interno de la empresa; se espera que los beneficios de este nuevo programa se muestren durante el primer semestre del año 2010.



10. Informe de cumplimiento tributario

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
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**

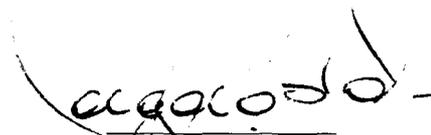
**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987**

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 2009 y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible en efectivo	3	256.156	503.149
Inversiones temporales		-	-
Documentos y cuentas por cobrar		588.365	380.455
Clientes y tarjetas de crédito	4	405.661	366.685
Anticipo de proveedores		17.789	18.067
Empleados		3.970	3.000
Impuestos	10 b)	173.808	107.693
Otras cuentas por cobrar		237	7.636
Provisión para cuentas incobrables	4	(13.100)	(122.626)
Inventarios	5	150.159	166.483
Gastos pagados por anticipados		31.854	30.599
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.026.534</u>	<u>1.080.686</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO, neto	6	1.520.112	1.089.321
CARGOS DIFERIDOS, neto	7	97.651	198.435
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.644.297</u></u>	<u><u>2.368.442</u></u>

	<u>Nota:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras		48.446	-
Cuentas por pagar		407.920	459.347
Proveedores	8	381.276	331.656
Compañías y partes relacionadas	13	-	89.948
Otras cuentas por pagar		26.644	37.743
Obligaciones laborales	9	135.687	212.870
Obligaciones fiscales	10 c)	569.387	283.020
TOTAL PASIVO		<u>1.161.440</u>	<u>955.237</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Accionistas	13	56.407	-
Jubilación patronal	11	90.871	67.767
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		<u>1.335.579</u>	<u>1.345.438</u>
Capital social	14	825.430	825.430
Reserva legal		86.084	53.830
Reserva voluntaria		18.042	18.042
Reserva de capital		47.832	47.832
Resultados acumulados		358.191	400.304
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2.644.297</u></u>	<u><u>2.368.442</u></u>



 Lic. 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 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por servicios		8.888.089	7.959.698
Costo de ventas		-8.161.203	-6.436.020
Utilidad bruta		726.886	1.523.678
Gastos de administración		-608.961	-764.722
Gastos de venta		-124.588	-102.229
		-6.663	656.727
Otros ingresos y egresos			
Gastos financieros, neto		-23	551
Gastos no deducibles	10 d)	-64.750	-95.807
Otros ingresos y egresos, neto		92.791	-
Utilidad (Pérdida) bruta		21.355	561.471
Participación laboral	10 d)	-12.916	-84.221
Impuesto a la renta	10 d)	-18.298	-154.711
Utilidad (Pérdida) Neta		-9.859	322.539



 Lcdo. Jorge Castro
 Representante legal



 C.P.A. David Ayala
 Contador General

ADMHOTEL CIA. LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (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 2007	228.426	22.393	18.042	47.832	708.568	1.025.261
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 neta del año 2008					322.539	322.539
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	825.430	53.830	18.042	47.832	400.304	1.345.438
Apropiación de la reserva legal correspondiente a los resultados del año 2008		32.254			-32.254	-
Utilidad neta del año 2009					-9.859	-9.859
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	825.430	86.084	18.042	47.832	358.191	1.335.579


 Ldo. Jorge Castro
 Representante legal


 CPA David Ayala
 Contador General

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto por clientes	8.746.986	7.817.867
Efectivo pagado a proveedores	(4.085.304)	(3.583.312)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(2.567.134)	(2.103.498)
Efectivo provisto de (pagado por) obligaciones fiscales	(1.311.170)	(1.118.483)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	(89.948)	(531.867)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	28.018	(95.256)
Efectivo pagado por participación laboral	(84.221)	(134.879)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(154.711)	(133.226)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>482.516</u>	<u>117.346</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminuciones (adiciones) de activos fijos, netas	(763.362)	(41.137)
Disminuciones (adiciones) de cargos diferidos, netas	(71.000)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<u>-834.362</u>	<u>-41.137</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a corto plazo	48.446	-
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a largo plazo	56.407	-
Ajustes a resultados acumulados	-	(2.362)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	<u>104.853</u>	<u>(2.362)</u>
Flujos de efectivo netos del año	<u>(246.993)</u>	<u>73.847</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	503.149	429.302
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>256.156</u></u>	<u><u>503.149</u></u>



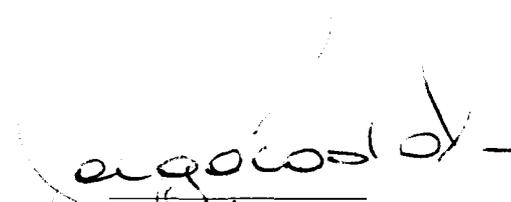
Ldo. Jorge Castro
Representante legal



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 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(9.859)	322.539
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	332.571	407.981
Amortización de cargos diferidos	171.784	171.784
Provisión para jubilación patronal	23.104	67.767
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(207.910)	(193.115)
Inventarios	16.324	(96.713)
Gastos pagados por anticipado	(1.255)	(4.200)
Cuentas por pagar	(51.427)	(678.790)
Obligaciones laborales	(77.183)	6.987
Obligaciones fiscales	286.367	113.106
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	482.516	117.346


 Lcdo. Jorge Castro
 Representante legal


 C.P.A. David Ayala
 Contador General

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Abreviaturas usadas:

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

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009

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.

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.

Los estados financieros de los años 2008 y 2007 fueron remitidos para efectos de presentación en los estados financieros adjuntos y para la elaboración de los estados de flujos de efectivo y de evolución patrimonial. La remisión de los estados financieros de los años 2008 y 2007 fueron realizados para reconocer pérdidas derivadas de la incobrabilidad de cuentas por cobrar conocidas por la compañía antes del año 2007 y que fueron registrados durante el año 2009 con cargo a la cuenta resultados acumulados.

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.

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.

f) Cargos diferidos–

Los cargos diferidos incluye principalmente las construcciones en propiedades arrendadas, las mismas que se muestran al costo histórico, menos su correspondiente amortización acumulada.

El cálculo de la amortización de las construcciones en propiedades arrendadas 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.

g) 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.

h) 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 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. Durante los años 2009 y 2008 la compañía aplicó la tasa del 25% de impuesto a la renta sobre las bases imponibles de dichos años.

i) 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.

j) **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>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas bancarias		105,073	388,358
Caja casino	(1)	110,000	90,000
Otras cajas		41,083	24,791
TOTAL		256,156	503,149

(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>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes		377,661	146,829
Cheques protestados		1,231	113,572
Ingresos devengados pendientes de facturar		-	75,958
Tarjetas de crédito		26,769	30,326
TOTAL		405,661	366,685

Movimiento de la provisión cuentas incobrables:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	(122,626)	(122,626)
Nuevas provisiones	-	-
Baja de cuentas por cobrar	109,526	-
Saldo final	(13,100)	(122,626)

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Alimentos	32,958	25,937
Bebidas	31,802	25,816
Suministros y materiales	56,990	38,007
Importaciones en tránsito	28,409	76,723
TOTAL	150,159	166,483

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>tasa de deprec.</u>
Adecuaciones e instalaciones	458,550	382,843	5-10%
Maquinaria y equipo	1,223,935	813,853	10%
Equipo electrónico	712,101	678,444	33%
Muebles y enseres	185,628	163,105	10%
Vehículos	376,081	349,305	20%
Menaje y otros	91,108	125,403	10%
Obras en proceso	85,363	-	
Importaciones en tránsito	127,841	-	
TOTAL	3,260,607	2,512,953	
Depreciación acumulada	(1,740,495)	(1,423,632)	
TOTAL	1,520,112	1,089,321	

Movimiento de los activos durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	1,089,321	1,456,165
Adiciones netas	763,362	41,137
Depreciación del año	(332,571)	(407,981)
Saldo final	1,520,112	1,089,321

NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>tasa de amort.</u>
Construcciones en propiedad arrendada	858,922	858,922	20%
Amortización acumulada	(832,271)	(660,487)	
Otros cargos diferidos	71,000	-	
TOTAL	97,651	198,435	

Movimiento de los cargos diferidos durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	198,435	370,219
Adiciones netas	71,000	-
Amortización del año	(171,784)	(171,784)
Saldo final	97,651	198,435

- (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 2009, el monto de las construcciones en propiedades arrendadas ascendió a USD/.858.922 y la amortización acumulada correspondiente a USD/.832.271.

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR: PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales	273,385	214,674
Canjes	77,136	80,916
10% se servicio	30,755	36,066
TOTAL	381,276	331,656

NOTA 9 – OBLIGACIONES LABORALES

Composición de las obligaciones tributarias de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Remuneraciones	-	305
Beneficios legales	52,949	27,369
Seguridad social	39,773	94,017
Participación laboral	12,916	84,221
Otros beneficios	30,049	6,958
TOTAL	135,687	212,870

Movimiento de las obligaciones fiscales durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	212,870	205,883
Gastos de nómina del año	2,561,256	2,161,143
Participación laboral del año	12,916	84,221
TOTAL	2,787,042	2,451,247
Pagos de nómina del año	(2,567,134)	(2,103,498)
Pago de participación laboral	(84,221)	(134,879)
TOTAL	135,687	212,870

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, 2008 y 2009 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones.

b) Crédito fiscal registrado

Composición del crédito tributario de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente		
Año 2009	81,575	-
Año 2008	-	92,665
TOTAL	81,575	92,665
Anticipos del impuesto a la renta		
Año 2008	-	11,477
TOTAL	-	11,477
Crédito tributario de IVA		
IVA en compras	92,233	3,551
TOTAL	92,233	3,551
TOTAL	173,808	107,693

Movimiento del crédito fiscal durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	107,693	30,367
Adiciones (pagos)		
Retenciones del año	81,575	92,665
Anticipos del impuesto a la renta	-	11,477
IVA pagado en compras	478,616	363,161
Retenciones de IVA	-	-
Subtotal	560,191	467,303
Compensaciones		
Retenciones compensadas con el impuesto a pagar	(92,665)	-
Anticipos compensadas con el impuesto a pagar	(11,477)	-
Crédito tributario compensado con el IVA en ventas	(389,934)	(389,977)
Subtotal	(494,076)	(389,977)
TOTAL	173,808	107,693

c) **Obligaciones fiscales registradas**

Composición de las obligaciones tributarias de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente	62,089	22,940
Retenciones de IVA	91,286	33,738
Impuesto a los consumos especiales	212,932	46,583
IVA presuntivo	98,211	21,673
IVA en ventas	51,127	-
Impuesto a la renta	50,040	154,711
Otros impuestos	3,702	3,375
TOTAL	569,387	283,020

Movimiento de las obligaciones fiscales durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	283,020	169,914
Adiciones		
Retenciones en la fuente	181,804	133,535
Retenciones de IVA	204,085	191,724
Impuesto a los consumos especiales	608,272	284,220
IVA presuntivo	282,036	132,143
IVA en ventas	385,964	375,742
Impuesto a la renta	18,298	164,451
Otros impuestos	5,674	5,674
Subtotal	1,686,133	1,287,489
Compensaciones y pagos		
Credito tributario compensado con el IVA en ventas	(389,934)	(389,977)
Credito tributario compensado con el impuesto a la renta	(104,142)	-
Pago del impuesto a la renta	(18,827)	(86,607)
Pagos de obligaciones fiscales durante el año	(886,863)	(697,799)
Subtotal	(1,399,766)	(1,174,383)
TOTAL	569,387	283,020

d) **Conciliación tributaria**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	21,355	561,471
(-) 15% de participación laboral	(12,916)	(84,221)
(-) Rentas exentas	-	-
(+) Gastos no deducibles	64,750	141,593
Base imponible del impuesto a la renta	<u>73,189</u>	<u>618,843</u>
Impuesto a la renta del año	18,298	154,711

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/.90.871 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores que, al 31 de diciembre del 2009 completaron 10 años de servicios para la Compañía.

Por otro lado, informamos que el mismo profesional independiente estimó que al 31 de diciembre del 2009 la Compañía requiere una provisión adicional de US/.179,491 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 2009 y 2008, 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 2009 y 2008, 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>2009</u>	<u>2008</u>
Alquiler de inmuebles			
Arq. Hugo Caicedo	▾ (1)	660,000	352,551
Préstamos a Admihotel			
Arq. Hugo Caicedo	▾ (2)	56,407	89,948

(1) Montos establecidos con base en contratos firmados con el Arq. Hugo Caicedo mediante los cuales da en arrendamiento, por un periodo de 1 año renovable, los bienes muebles e inmuebles que serán utilizados en la operación de Admihotel Cía Ltda. 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 2009 y 2008, el Arq. Hugo Caicedo, socio principal de la compañía, proporcionó los recursos necesarios que demandó el crecimiento de las operaciones del ADMIHOTEL CIA. LTDA.

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

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar: partes vinculadas		
Arq. Hugo Caicedo	56,407	89,948
TOTAL	<hr/> 56,407	<hr/> 89,948

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 2009 y 2008 comprende 825.430 participaciones de valor nominal USD/.1 cada una.

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 (19 de abril 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.