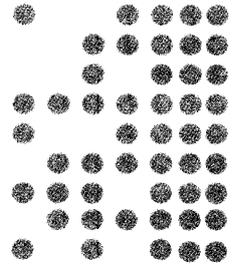


ADMIHOTEL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

18 de marzo del 2011.

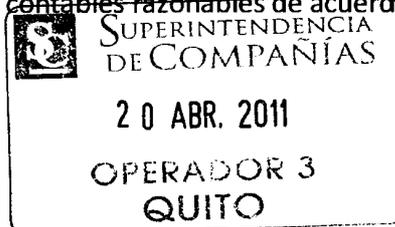
1. Estados financieros auditados

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Admihotel Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 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 2009 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y con fecha 19 de abril del 2010 emitimos nuestro informe que contiene una opinión con tres salvedades resumidas a continuación:

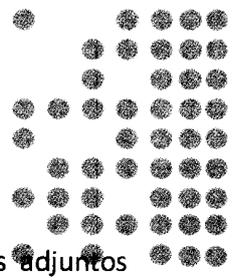
- a) Debido a que la fecha de nuestra contratación como auditores externos fue posterior al 31 de diciembre del 2009, no pudimos asistir a los conteos físicos de inventarios efectuados por la compañía al cierre de dicho año
- b) Las construcciones en propiedades arrendadas, incluidos en el rubro cargos diferidos fueron amortizados con base en el plazo establecido en el contrato de arrendamiento, el cual difiere de la vida útil estimada de dichos activos.
- c) La compañía efectuó una provisión para jubilación patronal por el valor de US/.90.871 que corresponde a los empleados que laboran en la empresa por más de 10 años; sin embargo, el mismo actuario estableció una provisión de US/.179.491 para los empleados que han laborado en la empresa por menos de 10 años. La Administración de la Compañía decidió no registrar la provisión para empleados con menos de 10 años de servicio amparada en disposiciones tributarias vigentes.

2. 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



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



3. Responsabilidad del auditor independiente

3.1 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. 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.

3.2 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.

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

4. Salvedades por desviaciones a principios contables.

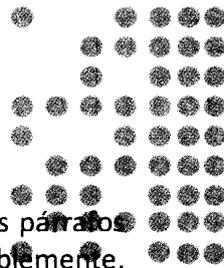
4.1 El cálculo de la amortización de las construcciones en propiedades arrendadas, incluido en el rubro cargos diferidos, se efectuó con base en el tiempo establecido en el contrato de arrendamiento firmado entre las partes, el cual difiere del tiempo de vida útil estimado de dichos activos. Al 31 de diciembre del 2010, el monto de las construcciones en propiedades arrendadas ascendió a US/.858.922 y la amortización acumulada correspondiente a US/.858.922

4.2 Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene una provisión para jubilación patronal por el valor de US\$/.127.668; este valor corresponde a la provisión 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 estableció una provisión de US/.169.865 para empleados que laboraron en la empresa por menos de 10 años al 31 de diciembre del 2010. 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.~~

Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Tel: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email: administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

20 ABR. 2011
OPERADOR 3
QUITO



En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 4.1 y 4.2, 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 2010 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

6. Asuntos relevantes

6.1 El Gobierno de la República del Ecuador ha convocado a una Consulta Popular para que el 7 de mayo del 2011 el pueblo ecuatoriano se pronuncie sobre un pliego de 10 preguntas entre las que se incluye la siguiente: "¿Está usted de acuerdo que en el país se prohíban los negocios dedicados a juegos de azar, tales como casinos y salas de juego?". En caso de que el pueblo ecuatoriano se pronuncie a favor de la consulta, informamos que la Compañía reduciría significativamente sus ingresos futuros. Durante el año 2010, el 61% de sus ingresos provienen de Casino bajo su administración.

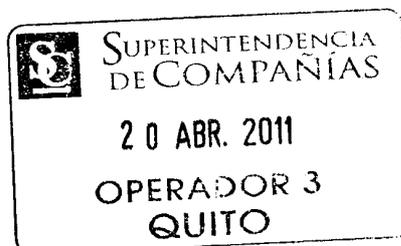
7. Informe de cumplimiento tributario

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

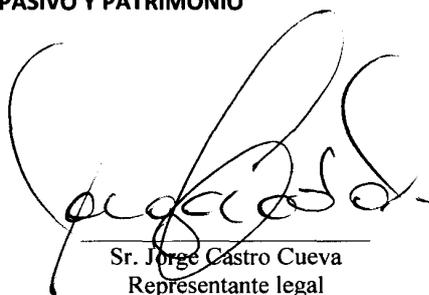
**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**

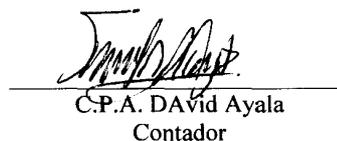
**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987**



ADMIHOTEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

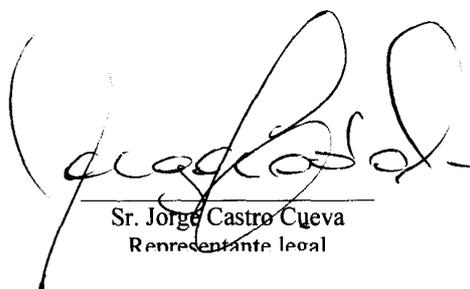
	<u>Nota:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	3	921,321	256,156
Cuentas por cobrar comerciales	4	319,211	392,561
Otras cuentas por cobrar	5	55,543	114,229
Inventarios	6	113,166	150,159
Gastos anticipados		29,970	31,854
Activos por impuestos corrientes	7	135,973	81,575
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,575,184	1,026,534
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos	8	1,442,403	1,520,112
Cargos diferidos	9	46,563	97,651
TOTAL ACTIVOS		3,064,150	2,644,297
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras		-	48,446
Proveedores	10	239,895	350,521
Otras cuentas por pagar		172,820	545,991
Obligaciones laborales	11	328,248	166,442
Pasivos por impuestos corrientes	12 b)	218,836	50,040
TOTAL PASIVO		959,799	1,161,440
PASIVO A LARGO PLAZO			
Partes relacionadas a largo plazo	14	3,978	56,407
Beneficios laborales	13	127,668	90,871
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		1,972,705	1,335,579
Capital social	15	825,430	825,430
Reserva legal		86,084	86,084
Reserva voluntaria	16	376,233	18,042
Reserva de capital		47,832	47,832
Resultados acumulados		637,126	358,191
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,064,150	2,644,297

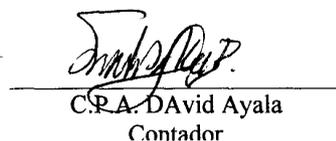

 Sr. Jorge Castro Cueva
 Representante legal


 C.P.A. David Ayala
 Contador

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

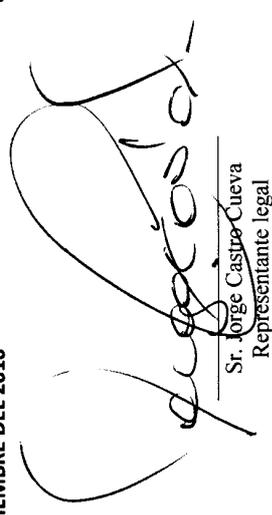
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos		
Ingresos por servicios	9,567,175	8,888,089
Costo de ventas	-7,831,445	-8,285,791
Total de ingresos	<hr/> 1,735,730	<hr/> 602,298
Gastos de Administración	-635,363	-608,961
Utilidad neta	<hr/> 1,100,367	<hr/> -6,663
Otros ingresos y egresos, neto		92,791
Gastos no deducibles	-72,666	-64,750
Gastos financieros, neto	-20,687	-23
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias	<hr/> 1,007,014	<hr/> 21,355
Participación laboral	13 c) -151,052	-12,916
Impuesto a la renta	13 c) -218,836	-18,298
Utilidad (Pérdida) Neta	<hr/> <hr/> 637,126	<hr/> <hr/> -9,859

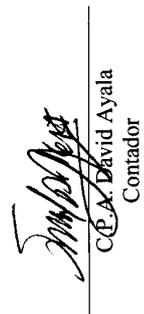

 Sr. Jorge Castro Cueva
 Representante legal


 C.P.A. David Ayala
 Contador

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva Legal	Reserva voluntaria	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Total
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	-
Resultados 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
Apropiación a reservas facultativas de resultados obtenidos en años anteriores				358,191		-358,191	-
Resultados del año 2010						637,126	637,126
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010		825,430	86,084	376,233	47,832	637,126	1,972,705


 Sr. Jorge Castro Cueva
 Representante legal


 CPA David Ayala
 Contador

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto por clientes	1,719,306	504,923
Efectivo pagado a proveedores	2,357,174	2,776,374
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(2,991,320)	(2,891,064)
Efectivo provisto de (pagado por) obligaciones fiscales	-	-
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	(16,549)	(89,948)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	(6,527)	92,791
Efectivo pagado por intereses	30,483	(23)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(104,438)	(100,402)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<hr/> 988,129	<hr/> 292,651
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo	(323,966)	(826,934)
Disminuciones de activo fijo	51,170	82,505
Adiciones de cargos diferidos	50,707	99,932
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<hr/> -222,089	<hr/> -644,497
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a corto plazo	(48,446)	48,446
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a largo plazo	(52,429)	56,407
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	<hr/> (100,875)	<hr/> 104,853
Flujos de efectivo netos del año	<hr/> 665,165	<hr/> (246,993)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	256,156	503,149
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<hr/> 921,321	<hr/> 256,156



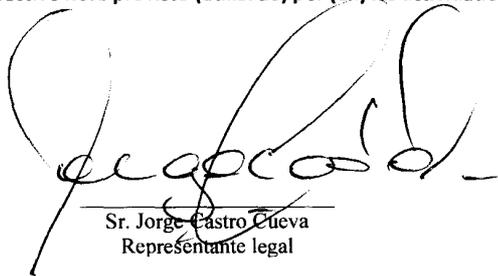
Sr. Jorge Castro Cueva
Representante legal

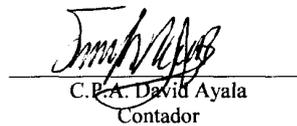


C.P.A. David Ayala
Contador

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	637,126	(9,859)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	2,668	-
Depreciación de activos fijos	350,505	313,638
Amortización de cargos diferidos	381	852
Provisión para jubilación patronal	36,797	23,104
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	70,682	(148,502)
Otras cuentas por cobrar	58,686	(81,975)
Inventarios	36,993	16,324
Gastos pagados por anticipado	1,884	(1,255)
Activos por impuestos corrientes	(54,398)	22,567
Proveedores	(110,626)	18,865
Otras cuentas por pagar	(373,171)	289,991
Obligaciones laborales	161,806	(46,428)
Pasivos por impuestos corrientes	168,796	(104,671)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	988,129	292,651


 Sr. Jorge Castro Cueva
 Representante legal


 C. P. A. David Ayala
 Contador

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Abreviaturas usadas:

US/.	-	Dólares estadounidenses.
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera completas
Admihotel	-	Admihotel Cía. Ltda.

**ADMIHOTEL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

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, casinos y salas de juego, así como cualquier operación relacionada con estas actividades.

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

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

b) Consulta popular

El Gobierno de la República del Ecuador ha convocado a una Consulta Popular para que el 7 de mayo del 2011 el pueblo ecuatoriano se pronuncie sobre un pliego de 10 preguntas entre las que se incluye la siguiente: “¿Está usted de acuerdo que en el país se prohíban los negocios dedicados a juegos de azar, tales como casinos y salas de juego?”. En caso de que el pueblo ecuatoriano se pronuncie a favor de la consulta, informamos que la Compañía reduciría significativamente sus ingresos futuros. Durante el año 2010, el 61% de sus ingresos provienen de Casino bajo su administración.

**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.

Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las "NIIF" y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, en la cual se establece que **Admihotel** está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con "NIIF" a partir del 1 de enero de 2012.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las "NIIF", en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el "IASB"

Dichas normas requieren que las empresas preparen estados financieros aplicando los principios incluidos en las "NIIF" con corte al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 para propósitos comparativos. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía no ha estimado las diferencias que podrían existir entre los estados financieros emitidos el 31 de diciembre del 2010 de conformidad con las "NEC" y los estados financieros emitidos el 1 de enero del 2011 de conformidad con las "NIIF".

b) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos –

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

c) Efectivo y equivalentes –

El rubro efectivo y equivalentes incluye inversiones temporales las cuales 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 por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a anticipos de impuesto a la renta que se muestran al valor que se espera serán recuperados en las declaraciones del impuesto a la renta del año que se informa o de años futuros.

f) 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.

g) Cargos diferidos–

Los cargos diferidos incluyen 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.

h) 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.

i) 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 2010 y 2009 la compañía aplicó la tasa del 25% de impuesto a la renta sobre las bases imponibles de dichos años.

j) 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.

k) 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

<u>Composición:</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo		555.214	105.073
Caja casino	(1)	110.000	110.000
Otras cajas		39.067	41.083
Inversiones temporales	(2)	217.040	-
TOTAL		921.321	256.156

- (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"
- (2) Corresponde a depósitos a plazo fijo en el Banco del Pichincha que fueron recuperados en enero del 2011

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

<u>Composición:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	266,613	377,661
Cheques protestados	1,637	1,231
Tarjetas de crédito	66,729	26,769
Subtotal	334,979	405,661
Provisión para cuentas incobrables	(15,768)	(13,100)
TOTAL	319,211	392,561

<u>Movimiento de la provisión para cuentas incobrables</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	(13,100)	(122,626)
Nuevas provisiones	(2,668)	-
Baja de cuentas por cobrar	-	109,526
Saldo final	(15,768)	(13,100)

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes vinculadas	16.549	-
Anticipos a proveedores	27.744	17.789
Impuesto al valor agregado - compras	-	92.233
Empleados	9.200	3.970
Otras cuentas por cobrar	2.050	237
TOTAL	55.543	114.229

NOTA 6 - INVENTARIOS

<u>Composición:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Alimentos y bebidas	26,984	32,958
Licores	25,305	31,802
Suministros y materiales	60,877	56,990
Importaciones en tránsito	-	28,409
TOTAL	113,166	150,159

NOTA 7 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Composición del crédito tributario de los años:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones en la fuente	135.973	81.575
Anticipos del impuesto a la renta	-	-
TOTAL	135.973	81.575

<u>Movimiento del crédito fiscal durante los años:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	81.575	104.142
Adiciones		
Retenciones del año	72.696	81.575
Subtotal	72.696	81.575
Compensaciones		
Retenciones compensadas con el impuesto a pag	(18.298)	(92.665)
Anticipos compensadas con el impuesto a pagar	-	(11.477)
Subtotal	(18.298)	(104.142)
TOTAL	135.973	81.575

NOTA 8 – ACTIVO FIJO

<u>Composición:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>tasa de deprec.</u>
Maquinaria y equipo	1,487,153	1,223,935	10%
Equipo electrónico	799,185	712,101	33%
Adecuaciones e instalaciones	406,008	458,550	20-10%
Vehículos	376,081	376,081	20%
Muebles y enseres	187,378	185,628	10%
Menaje y otros	91,428	91,108	10%
Obras en proceso	85,363	85,363	
Importaciones en tránsito	(1)	127,841	
TOTAL	3,432,596	3,260,607	
Depreciación acumulada	(1,990,193)	(1,740,495)	
TOTAL	1,442,403	1,520,112	

<u>Movimiento de los activos durante los años:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	1.520.112	1.089.321
Adiciones	252.327	763.362
Bajas	-	-
Depreciación del año	(330.036)	(332.571)
Saldo final	1.442.403	1.520.112

NOTA 9 – CARGOS DIFERIDOS

<u>Composición:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>tasa de deprec.</u>
Construcciones en propiedades arrendadas	(1) 858,922	858,922	20%
Amortización acumulada	(1) -858,922	-832,271	
Otros cargos diferidos	46,563	71,000	
	46,563	97,651	

(1) El calculo 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 2010, el monto de las construcciones en propiedades arrendadas ascendió a US/.858.922 y la amortización acumulada correspondiente a US/.858.922.

<u>Movimiento de los activos durante los años:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	97,651	198,435
Adiciones	43,180	71,000
Bajas	-	-
Depreciación del año	(94,268)	(171,784)
Saldo final	46,563	97,651

NOTA 10 - PROVEEDORES

<u>Composición:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	233,459	273,385
Canjes	-	77,136
Provisiones	6,436	-
TOTAL	239,895	350,521

NOTA 11 – OBLIGACIONES LABORALES

<u>Composición de las obligaciones laborales de los años:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Remuneraciones	-	-
Beneficios legales	77,594	52,949
Seguridad social	51,326	39,773
Participación laboral	151,052	12,916
Otros beneficios	48,276	60,804
TOTAL	328,248	166,442

<u>Movimiento de las obligaciones laborales durante los a</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	166,442	212,870
Gastos de nómina del año	3,184,693	2,866,770
TOTAL	3,351,135	3,079,640
Pagos de nómina del año	(3,009,971)	(2,828,977)
Pago de participación laboral	(12,916)	(84,221)
TOTAL	328,248	166,442

NOTA 12 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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 2007, 2008, 2009 y 2010 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones.

b) Obligaciones fiscales registradas

<u>Composición de las obligaciones tributarias de los años</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta	218.836	50.040
TOTAL	218.836	50.040

<u>Movimiento de las obligaciones fiscales durante los años</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	50.040	154.711
Adiciones		
Impuesto a la renta del año	218.836	18.298
Compensaciones y pagos		
Compensación con retenciones en la fuente	(18.298)	(104.142)
Impuesto a la renta pagado	(31.742)	(18.827)
	218.836	50.040

c) **Conciliación tributaria**

<u>Composición:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la	1,007,014	21,355
(-) 15% de participación laboral	(151,052)	(12,916)
(-) Ingresos exentos	-	-
(+) Gastos no deducibles	72,663	64,751
(-) Remuneraciones a discapacitados	(53,280)	
Base imponible del impuesto a la renta	875,345	73,190
Impuesto a la renta del año	218,836	18,298

NOTA 13 – JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2010 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 del año el saldo de dicha provisión por US/.127.668 (US/.90.871 – 2009) representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores que, al 31 de diciembre del 2010 completaron 10 años de servicios para la Compañía.

Por otro lado, informamos que el mismo profesional independiente estableció una provisión de US/169.865 para empleados que laboran en la empresa por menos de 10 años al 31 de diciembre del 2010. 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 14 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2010 y 2009, 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.

<u>Composición:</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Alquiler de inmuebles			
Fideicomiso CP	(1)	660.000	660.000
Préstamos a Admihotel			
Arq. Hugo Caicedo Andino	(2)	-	56.407
TOTAL		<u>660.000</u>	<u>716.407</u>

- (1) Montos establecidos con base en contratos firmados con el Arq. Hugo Caicedo Andino 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**. 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 el año 2009, el Arq. Hugo Caicedo Andino, socio principal de la compañía, proporcionó los recursos necesarios que demandó el crecimiento de las operaciones de **Admihotel**.

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

<u>Composición de saldos:</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Incluido en otras cuentas por cobrar			
Arq. Gabriela Caicedo Paladines		16.549	-
TOTAL		<u>16.549</u>	<u>-</u>
Incluido en partes relacionadas a largo plazo			
Arq. Hugo Caicedo Andino		3.978	56.407
TOTAL		<u>3.978</u>	<u>56.407</u>

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

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 825.430 participaciones de valor nominal US/.1 cada una.

NOTA 16 - RESERVA VOLUNTARIA

Mediante acta celebrada el 27 de julio del 2010, la Junta General de Socios resolvió incrementar la reserva facultativa por el valor de US/.358.191.

NOTA 17 - CONTRATO DE MEMBRESIA

El 1 de enero del 2002, **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 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo del 2011) 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.