

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

30 ABR. 2012

**OPERADOR 10
QUITO**

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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.



ADMIHOTEL CIA. LTDA.

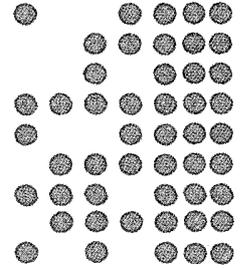
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Abreviaturas usadas:

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





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

ADMIHOTEL CIA. LTDA.

6 de abril del 2012.

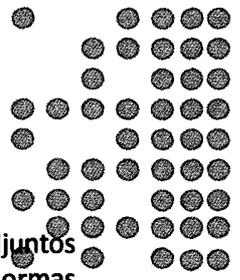


Estados financieros auditados

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Admihotel Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 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 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y con fecha 18 de marzo del 2011 emitimos nuestro informe que contiene una opinión con dos salvedades resumidas a continuación:
 - a) 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.
 - b) La compañía efectuó una provisión para jubilación patronal por el valor de US/.127.668 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/.169.865 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.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. 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.



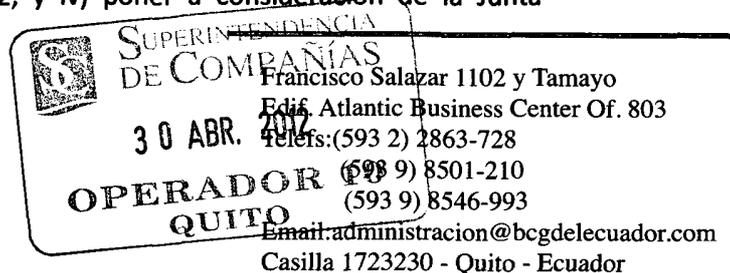
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

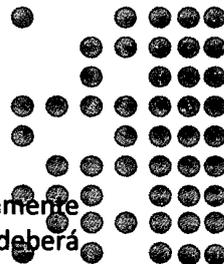
Opinión del auditor independiente

6. En nuestra opinión, 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 2011 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

Asuntos relevantes

7. Mediante Decreto Ejecutivo No.873 el Gobierno Nacional emitió el Régimen de Transición de los juegos de Azar practicados en casinos y salas de juego en el cual se estableció que los casinos debieron cerrar sus operaciones el 16 de marzo del 2012. Con este antecedente, informamos que la Administración de la Compañía decidió: i) registrar una provisión para el pago de indemnizaciones laborales por US/.400.822 que será utilizado en la liquidación de los empleados que dejen de trabajar para la empresa, ii) constituir una provisión para el desmantelamiento de las instalaciones donde funcionaba el casino por US/.303.116, iii) reconocer una pérdida por deterioro de los activos relacionados con las operaciones del casino por US/.864.582, y iv) poner a consideración de la Junta





General de Socios que a partir del año 2012, Admihotel Cía. Ltda. dependerá solamente de los ingresos relacionados con la operación del Hotel, razón por la cual, se deberá cuantificar los efectos que podría tener esta situación sobre sus estados financieros.

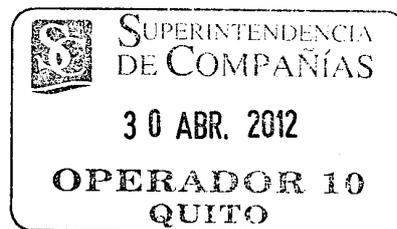
Informe de cumplimiento tributario

7. 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**

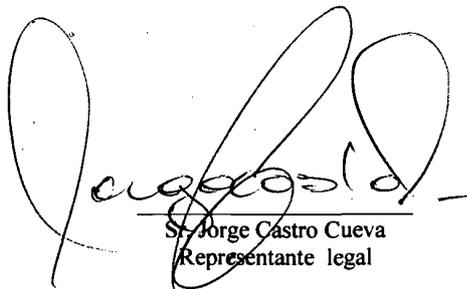


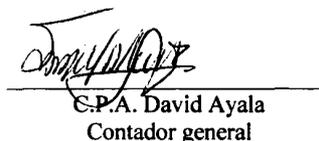
Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs:(593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email:administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	3	1,827,169	921,321
Deudores comerciales	4	208,625	319,211
Otras cuentas por cobrar	5	76,569	85,513
Activos por impuestos corrientes	6	98,767	135,973
Inventarios	7	83,844	113,166
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,294,974	1,575,184
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos	8	564,459	1,442,403
Creditos diferidos		17,101	46,563
TOTAL ACTIVOS		2,876,534	3,064,150

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras		7,003	-
Cuentas por pagar comerciales	9	281,281	239,895
Otras cuentas por pagar	10	535,468	151,726
Obligaciones laborales	11	541,727	328,248
Pasivos por impuestos corrientes	12	99,997	218,836
Provisiones	13	323,279	21,094
TOTAL PASIVO		1,788,755	959,799
PASIVO A LARGO PLAZO			
Deudas con partes relacionadas a largo plazo		-	3,978
Beneficios laborales largo plazo	14	227,256	127,668
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		860,523	1,972,705
Capital social	15	825,430	825,430
Reservas	16	165,772	510,149
Resultados acumulados	17	-130,679	637,126
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,876,534	3,064,150

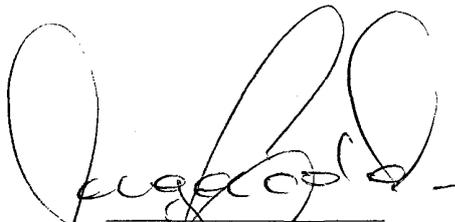

 Sr. Jorge Castro Cueva
 Representante legal


 Sr. David Ayala
 Contador general

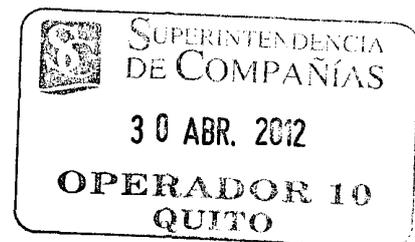


ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por prestación de servicios	18	9,439,504	9,567,175
Costos de servicios prestados	19	-9,401,791	-8,466,808
Utilidad bruta		37,713	1,100,367
Otros egresos		-68,395	-93,353
Gastos financieros		-15,881	-20,687
Otros ingresos		-52,514	-72,666
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		-30,682	1,007,014
Participación laboral		-	-151,052
Impuesto a la renta	12	-99,997	-218,836
Utilidad (Pérdida) neta integral total		-130,679	637,126

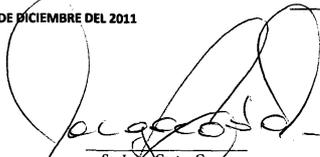

 Sr. Jorge Castro Cueva
 Representante legal


 C.P.A. David Ayala
 Contador general



ADMHOTEL CIA. LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Capital asignado	Reservas			Resultados acumulados		Total patrimonio neto
		Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Ganancias acumuladas	Resultados del año	
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2010	825,430	86,084	18,042	47,832	358,191	-	1,335,579
Transferencia de Resultados a reserva facultativa			358,191		-358,191		
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)						637,126	637,126
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	825,430	86,084	376,233	47,832	-	637,126	1,972,705
Transferencia de Resultados					637,126	-637,126	
Apropiación de la reserva legal		31,856			-31,856		
Dividendos			-376,233		-605,270		-981,503
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)						-130,679	-130,679
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	825,430	117,940	-	47,832	-	-130,679	860,523

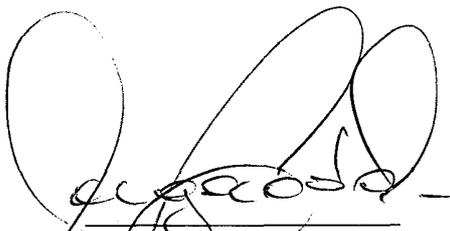

 Sr. Jorge Castro Cuervo
 Representante legal


 CPA David Ayala
 Contador general

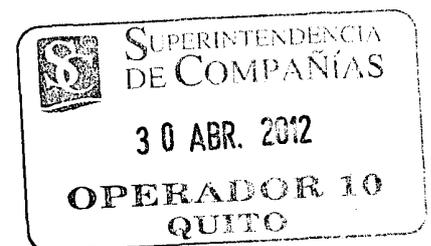


ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	9,581,349	9,595,394
Efectivo pagado a proveedores	-5,114,486	-5,140,338
Efectivo pagado por obligaciones laborales	-3,193,627	-3,179,169
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	392,782	-16,549
Efectivo pagado por intereses	-15,881	-20,687
Efectivo recibido por intereses	-	-
Efectivo pagado por impuesto a la renta	-181,630	-104,438
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	-52,514	-72,666
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	1,415,993	1,061,547
Efectivo procedente de la venta de activos fijos	-	100,045
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	438,871	-352,372
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	468,333	-295,507
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de partes vinculadas	-3,978	-52,429
Efectivo utilizado en el pago de dividendos	-605,270	-
Ajustes a resultados acumulados	-376,233	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	-978,478	-100,875
Flujos de efectivo netos del año	905,848	665,165
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	921,321	256,156
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	1,827,169	921,321


 Sr. Jorge Castro Cueva
 Representante legal

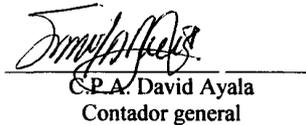

 C.P.A. David Ayala
 Contador general



ADMIHOTEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	-30,682	1,007,014
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	439,073	330,036
Amortización de cargos diferidos	-	94,268
Impuesto a la renta del año	-99,997	-218,836
Participación laboral	-	-151,052
Provisión para jubilación patronal	99,588	36,797
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	110,586	73,350
Otras cuentas por cobrar	8,944	60,570
Activos por impuestos corrientes	37,206	-54,398
Inventarios	29,322	36,993
Gastos pagados por anticipado	-	-
Cuentas por pagar comerciales	41,386	-110,626
Otras cuentas por pagar	383,742	-374,921
Obligaciones laborales	213,479	161,806
Pasivos por impuestos corrientes	-118,839	168,796
Provisiones	302,185	1,750
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	1,415,993	1,061,547


 Sr. Jorge Castro Cueva
 Representante legal


 Sr. David Ayala
 Contador general



**ADMIHOTEL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto 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 15 de diciembre del 2008, se inscribió en el registro mercantil el último incremento de capital social de la Compañía por US/.597.004, con lo cual, al 31 de diciembre del 2008, el capital social ascendió a US/.825.430

1.2 Domicilio principal.-

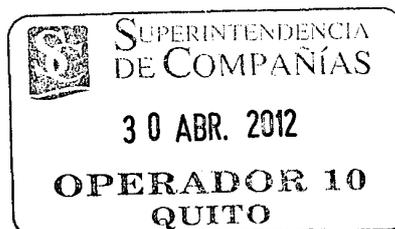
La dirección de la Compañía y su domicilio principal es la Avenida de los Shyris N37-53 y Avenida Naciones Unidas, ubicada en la ciudad de Quito – Ecuador.

1.3 Cierre de operaciones del Casino Plaza

Mediante Decreto Ejecutivo No.873 el Gobierno Nacional emitió el Régimen de Transición de los juegos de Azar practicados en casinos y salas de juego en el cual se estableció que los casinos debieron cerrar sus operaciones el 16 de marzo del 2012. Con este antecedente, informamos que la Administración de la Compañía decidió:

- i) registrar una provisión para el pago de indemnizaciones laborales por US/.400.822 que será utilizado en la liquidación de los empleados que dejen de trabajar para la empresa,
- ii) constituir una provisión para el desmantelamiento de las instalaciones donde funcionaba el casino por US/.303.116,
- iii) reconocer una pérdida por deterioro de los activos relacionados con las operaciones del casino por US/.864.582, y,
- iv) poner a consideración de la Junta General de Socios la posibilidad de no continuar como empresa en marcha.

No se hemos cuantificado los efectos que podría tener esta situación sobre los estados financieros futuros de la Compañía.



2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

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.

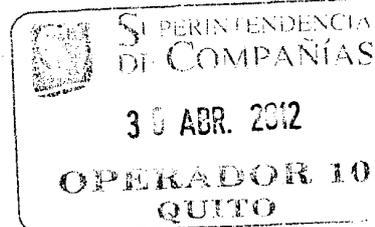
2.2 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

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.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre del 2008, el cronograma de aplicación de las NIIF para la Compañía será el siguiente:

- 1) Estados financieros de apertura: Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en la NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión son los emitidos por la Compañía al 1 de enero del 2011.
- 2) Estados financieros intermedios: Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión son los emitidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2011.
- 3) Estados financieros con base en las NIIF: Corresponden a los estados financieros que se deberán preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2012.

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 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 de conformidad con "NEC" y los estados financieros emitidos a esas mismas fechas de conformidad con "NIIF".



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".

Por último, la Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 emitida por la Superintendencia de Compañías en enero del 2011 establece entre otros aspectos importantes, lo siguiente:

- La Compañía deberá aplicar la versión completa de las "NIIF".
- La Junta General de Accionistas deberá aprobar el cronograma de implementación de las NIIF hasta el 31 de mayo del 2011. Una copia de este cronograma deberá ser remitido a la Superintendencia de Compañías.
- El directorio de la compañía o el órgano competente deberá aprobar la conciliación patrimonial al 1 de enero del 2011. Una copia de este cronograma deberá ser remitido a la Superintendencia de Compañías.
- En marzo del 2013, la Junta General de Accionistas deberá aprobar los primeros estados financieros preparados con base NIIF, así como los estados financieros convertidos a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

2.3 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

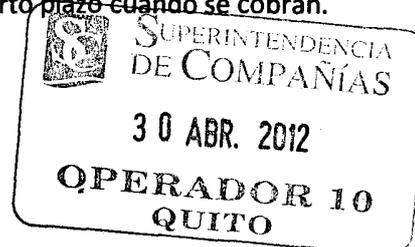
A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros con base en principios contables generalmente aceptadas para compañías en proceso de disolución y liquidación.

2.4 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los valores incluidos en el rubro cuentas por cobrar comerciales se muestran a su valor de costo y provienen de la prestación de servicios efectuadas por la Compañía. Las cuentas por cobrar comerciales son dados de baja en el corto plazo cuando se cobran.



Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de los valores pendientes de cobro que se encuentran vencidos. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable en que se conocen.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la prestación de servicios o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.7 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a 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 costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.



c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.8 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser revertidas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.



2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los valores incluidos en el rubro cuentas por pagar comerciales se muestran a su valor de costo y provienen de las compras de bienes y servicios efectuadas por la Compañía en el curso normal de sus operaciones. Las cuentas por pagar comerciales son dados de baja en el corto plazo cuando se pagan.

El período de pago promedio de sus cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días. Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.10 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.



2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.11 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

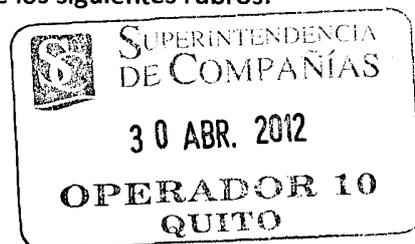
Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:



- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

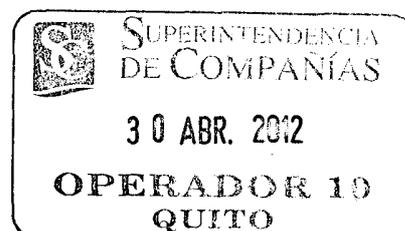
Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuestos corrientes se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.



Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 24% y 25%, respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se puede capitalizar hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

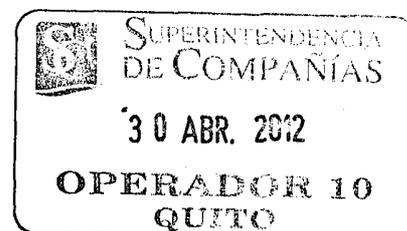
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta de esos años fue menor.



2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por prestación de servicios.-

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

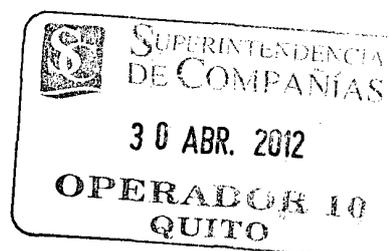
Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 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.

2.15 Reserva facultativa

De acuerdo con los estatutos de la Compañía, la Junta General de Socios podrá decidir la creación de reservas patrimoniales para los fines que creyere convenientes. La reserva facultativa está disponible para distribuirlos en calidad de dividendos.



2.16 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

2.17 Resultados acumulados

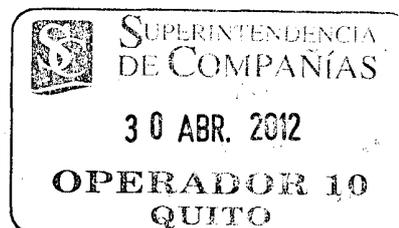
Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con principios contables generalmente aceptados. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

A continuación un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	925,717	555,214
Caja casino (1)	100,000	110,000
Otras cajas	76,452	39,067
Inversiones a corto plazo (2)	725,000	217,040
TOTAL	1,827,169	921,321

- (1) Corresponde a dinero en efectivo que sirve para respaldar las operaciones del Casino Plaza administrado por la Compañía y que se encuentran representadas a través de "fichas de juego"
- (2) Corresponde a compra de papel comercial a períodos menores a 30 días. A la fecha del período que se informa estas inversiones fueron recuperadas en su totalidad



4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes no relacionados		
Clientes	203,675	266,613
Cheques protestados	-	1,637
Tarjetas de crédito	22,755	66,729
TOTAL	226,430	334,979
Provisión para cuentas incobrables	(17,805)	(15,768)
	208,625	319,211

A continuación un resumen de los movimientos de la provisión para cuentas incobrables de la Compañía:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	15,768	13,100
Nuevas provisiones	2,037	2,668
Saldo final	17,805	15,768

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas	(1)	-	16,549
Anticipos a proveedores		37,759	27,744
Empleados		13,569	9,200
Otros menores		25,241	32,020
TOTAL		76,569	85,513

(1) Ver composición en la Nota 20.



6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	98,767	135,973
TOTAL	98,767	135,973

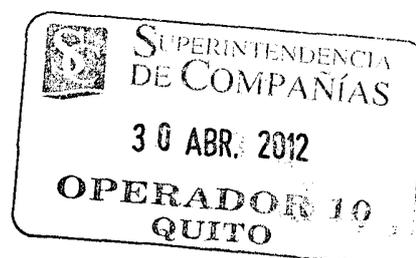
A continuación un resumen de los movimientos de los activos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	135,973	81,575
<u>Adiciones del año por:</u>		
Retenciones en la fuente	98,767	72,696
Subtotal	98,767	72,696
<u>Compensaciones con:</u>		
Pasivos por impuestos corrientes	(135,973)	(18,298)
Subtotal	(135,973)	(18,298)
TOTAL	98,767	135,973

7. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alimentos y bebidas	23,307	26,984
Licores y cigarrillos	18,807	25,305
Suministros y materiales	40,615	60,877
Otros inventarios	1,115	-
TOTAL	83,844	113,166



8. ACTIVO FIJO

A continuación un resumen de los activos fijos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instalaciones en proceso	-	85,363
Instalaciones	-	406,008
Muebles y enseres	191,432	187,378
Maquinaria y equipo	1,520,477	1,487,153
Equipo de computación	805,218	799,185
Vehículos y equipos de transporte	385,170	376,081
Otros activos fijos	91,428	91,428
TOTAL	2,993,725	3,432,596
Depreciación acumulada de activos fijos	(2,429,266)	(1,990,193)
	564,459	1,442,403

A continuación un resumen de los movimientos de los activos fijos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,442,403	1,520,112
Adiciones	52,500	352,372
Ventas	-	(100,045)
Depreciación del año	(439,073)	(330,036)
Saldo final	564,459	1,442,403

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación un resumen de las cuentas por pagar comerciales de la Compañía:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	181,661	233,459
Provisiones de costos y gastos incurridos	99,620	6,436
TOTAL	281,281	239,895



10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

<u>Composición saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas (1)	376,233	-
Anticipos de clientes	53	1,647
Retenciones en la fuente	110,246	142,036
Impuesto al valor agregado - ventas	37,202	4,349
Otras cuentas por pagar	11,734	3,694
TOTAL	535,468	151,726

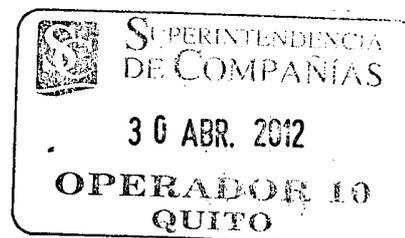
(1) Ver composición en la Nota 20

11. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales de la Compañía:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones	-	-
Beneficios legales	52,866	77,594
Seguridad social	39,366	51,326
Participación laboral	-	151,052
Otros beneficios (1)	449,495	48,276
TOTAL	541,727	328,248

(1) Incluye la provisión para el pago de indemnizaciones mencionada en la Nota 1.3.



A continuación un resumen de los movimientos de las obligaciones laborales de la Compañía:

<u>Movimiento del año</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	328,248	166,442
Gastos de nómina del año	3,402,737	3,184,693
TOTAL	3,730,985	3,351,135
Pagos de nómina del año	(3,038,206)	(3,009,971)
Pago de participación laboral	(151,052)	(12,916)
TOTAL	541,727	328,248

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal -

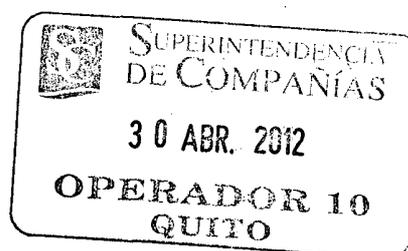
Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión 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 2008, 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetos a posibles fiscalizaciones.

b) Pasivos por impuestos corrientes

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos corrientes	99,997	218,836
TOTAL	99,997	218,836



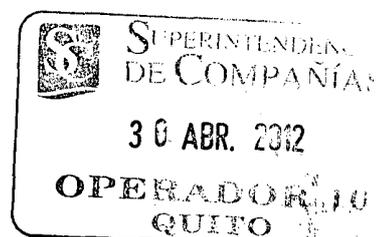
A continuación un resumen de los movimientos de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	218,836	50,040
Impuesto a la renta corriente	99,997	218,836
Subtotal	99,997	218,836
Compensación con activos por impuestos corrientes	(135,973)	(18,298)
Pagos efectuados en el año	(82,863)	(31,742)
Subtotal	(218,836)	(50,040)
Saldo final	99,997	218,836

c) Conciliación tributaria

A continuación un resumen de las conciliaciones tributarias de la Compañía:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	-30,682	1,007,014
(-) Participación laboral	-	(151,052)
Diferencias no temporarias:		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	511,088	72,663
(-) Remuneraciones a discapacitados	(63,751)	(53,280)
Base imponible	416,655	875,345
- Impuesto a la renta devengado	99,997	218,836
Impuesto a la renta devengado en el año	99,997	218,836



13. PROVISIONES

A continuación un resumen de las provisiones de la Compañía:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para desmantelamientos (1)	303,116	-
Provisión para pago de premios (2)	20,163	21,094
TOTAL	323,279	21,094

(1) Corresponde a provisiones para el pago de desmantelamientos del Casino Plaza (Ver comentarios adicionales en la Nota 1.3

(2) Corresponde a provisiones para el pago de premios a los jugadores del Casino Plaza.

A continuación un resumen de las provisiones reconocidas por la Compañía:

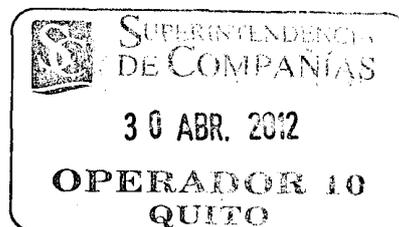
<u>Movimiento del año</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	21,094	19,344
Provisiones efectuadas durante el año	323,279	21,094
Utilización de provisiones	(21,094)	(19,344)
	323,279	21,094

14. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los beneficios sociales a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	136,790	127,668
Desahucio	90,466	-
Total beneficios laborales a largo plazo	227,256	127,668

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2011 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/.136.790 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores que completaron 10 años de servicios para la Compañía.



A continuación un resumen de los movimientos de los beneficios sociales a largo plazo de la Compañía:

<u>Movimientos del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo inicial	127,668	90,871
Costos de los servicios del año	9,122	36,797
Saldo final	136,790	127,668
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	-	-
Costos de los servicios del año	90,466	-
Saldo final	90,466	-
Total beneficios laborales a largo plazo	227,256	127,668

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 825.430 participaciones de valor nominal US/.1 cada una.

16. RESERVAS

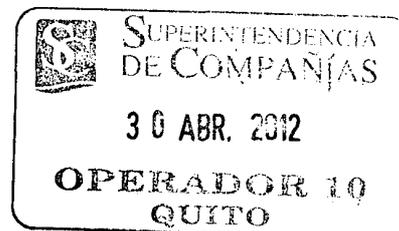
A continuación un resumen de las reservas de patrimonio de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva legal	117,940	86,084
Reserva facultativa	-	376,233
Reserva de capital	47,832	47,832
Saldo final	165,772	510,149

17. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganacias acumuladas - distribuibles	-	-
Resultados del año - distribuibles	(130,679)	637,126
Saldo final	(130,679)	637,126



18. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestación de servicios hoteleros	3,779,709	3,160,578
Casino	5,659,795	6,406,597
Saldo final	9,439,504	9,567,175

19. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

A continuación un resumen de los costos por servicios prestados de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Consumos de inventarios	1,673,084	1,666,609
Remuneraciones al personal	3,001,139	3,070,439
Impuestos y contribuciones	1,250,798	1,291,714
Arrendamientos	666,683	667,390
Mantenimiento y reparaciones	619,801	200,742
Fiestas y eventos	215,528	257,964
Depreciaciones	930,445	310,162
Servicios públicos e internet	214,756	188,585
Servicios de guardianía	173,733	185,717
Promoción y publicidad	169,730	185,443
Comisiones a tarjetas de crédito	148,559	156,896
Otros menores	337,535	285,147
Total	9,401,791	8,466,808

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010, 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.



Movimientos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alquiler de inmuebles			
Sra. Leonor Paladines de Caicedo	(1)	660,000	660,000
Total		660,000	660,000

- (1) Montos establecidos con base en contratos firmados con la Sra. Leonor Paladines de Caicedo mediante los cuales da en arrendamiento, por un período 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.

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

Composición de saldos:

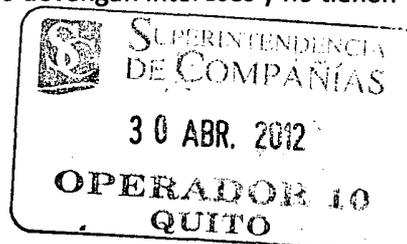
		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en otras cuentas por pagar</u>			
Accionistas	(1)	376,233	-
Otras menores		-	-
TOTAL		376,233	-

- (1) Corresponden a dividendos por pagar

Composición de saldos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en cuentas por pagar largo plazo</u>			
Arq. Hugo Caicedo Andino		-	3,978
TOTAL		-	3,978

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



21. 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.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 1 de marzo del 2012 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.

