

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

ADMIHOTEL CÍA. LTDA.

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**



C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

INFORME DE COMISARIO

**A los socios de:
ADMIHOTEL CÍA. LTDA.**

En mi calidad de comisario de **ADMIHOTEL CÍA. LTDA.**, y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del 2010, el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de flujo de efectivo, políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la Compañía y el cumplimiento de las resoluciones de los Socios, por parte de los Administradores de **ADMIHOTEL CÍA. LTDA.**

Mi trabajo se efectuó en base a pruebas selectivas, incluyo la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por parte de la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, adicionalmente debo indicar:

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado del examen por el período 2010, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso; se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones adoptadas por los Socios y por parte del Directorio.

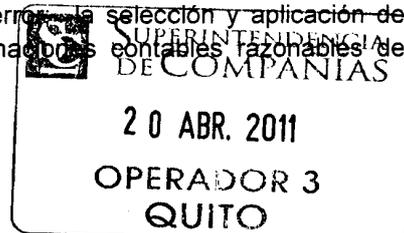
Los libros de actas de Juntas de Socios, libro de expedientes, libro de acciones y Socios durante este periodo, han sido llevados adecuadamente y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

Durante el año 2008, el sistema de control interno de **Admihotel Cía. Ltda.**, sufrió un deterioro importante lo que produjo que la Compañía enfrente problemas para la emisión de los estados financieros preliminares. En este periodo prosigue la demanda legal en contra de la Sra. Ana Estrella Ex Contadora General de **Admihotel Cía. Ltda.**

Para 2010, se evidencia una notable mejoría en la aplicación de controles internos para los diferentes procesos que desarrolla la Compañía, motivo por el cual no se presentan desviaciones que no sean razonables dentro del giro del negocio.

Cabe mencionar que 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.



C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

2.1. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a la suma de USD \$ 3.064.150,09 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. El detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Diciembre 31, 2010	Valor		Porcentaje
	2010	2009	
Activo Corriente	1,575,184.00	1,026,534.00	51.41%
Activo Fijo (Propiedad, planta y equipo)	1,442,403.00	1,520,112.00	47.07%
Cargos Diferidos	46,563.00	97,651.00	1.52%
Total Activos USD \$:	3,064,150.00	2,644,297.00	100%

En el caso de los Activos Corrientes, el rubro que corresponde a disponible en efectivo, está integrado por los saldos de las Cuentas Bancarias y la cuenta de "Caja Casino" que 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.

El rubro más alto de la cuenta "Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes y Tarjetas de crédito", corresponde a Clientes con un monto total de USD \$ 266.612,89. En el año 2009 luego de que los asesores legales de la Compañía agotaron las acciones legales de cobro, la Compañía decidió castigar contra cuentas de resultados los valores de cheques protestados, de acuerdo a Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, es decir, luego de cinco (5) años de que estas partidas permanecieron en los registros contables de la Compañía, quedando así un saldo al 31 de diciembre del 2010 de USD \$ 1.637,22.

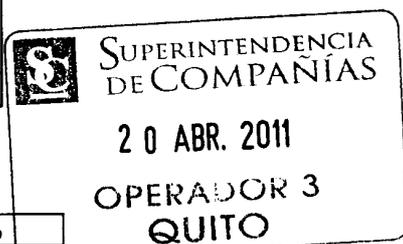
En el año 2010 la Provisión de Cuentas Incobrables se efectuó el 1% de las cuentas por cobrar de clientes de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario, con un monto al 31 diciembre del 2010 de USD \$ 15.768; en el año 2009 se realizó una baja cuentas por cobrar por un total de USD \$ 109.526, de acuerdo el siguiente cuadro explicativo:

	2010	2009
Saldo inicial	13,100	(122,626)
Nuevas provisiones	2,668	-
Baja de cuentas por cobrar		109,526
Saldo Final USD \$	15,768	(13,100)

La cuenta de inventarios de la Compañía está integrada de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009	%
Alimentos	26.984	32.958	24%
Bebidas	25.305	31.802	22%
Suministros y Materiales	60.877	56.990	54%
Impotaciones en tránsito	-	28.409	-
Saldo Final	113.166	150.159	100%

La cuenta de "Activos Fijos" se compone de los rubros adecuaciones e instalaciones, maquinaria y equipo, equipo electrónico, muebles y enseres, maquinaria, vehículos, menaje y otros; la depreciación acumulada a sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.



C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

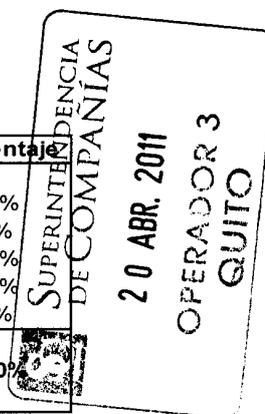
La cuenta "Cargos Diferidos" corresponde a construcciones en propiedad arrendada de acuerdo a tiempos establecidos mediante contrato de arrendamiento firmado entre las partes, el cálculo se efectuó con base en el tiempo establecido en el contrato de arrendamiento firmado entre las partes, el cual difiere 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 USD \$.858.922 y la amortización acumulada correspondiente a USD/.858.922, quedando en cero dicho Activo diferido.

2.2. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

En las cuentas del pasivo corriente, tenemos por una parte las Obligaciones a Corto Plazo con Proveedores, Obligaciones Laborales, Fiscales y Financieras; y por otra, el Pasivo No Corriente que constan las Obligaciones a Largo Plazo y que corresponden básicamente a la provisión por jubilación patronal. La Compañía no mantiene obligaciones con instituciones bancarias nacionales ni del exterior.

El pasivo corriente está compuesto por:

Diciembre 31.	2010	2009	Porcentaje
Proveedores	239.895	350.521	30%
Otras cuentas por pagar	172.820	26.644	2%
Obligaciones Laborales	328.248	166.442	14%
Obligaciones Fiscales	218.836	569.387	49%
Obligaciones financieras		48.446	4%
Total Pasivos Corrientes USD \$:	959.799	1.161.440	100%



La cuenta "Obligaciones Laborales" corresponde a provisiones por concepto de beneficios sociales y obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.).

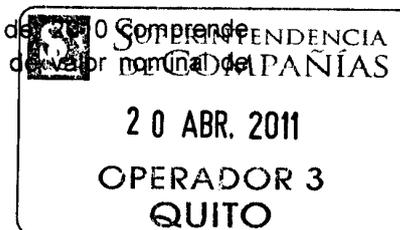
Adicionalmente, dentro del **Pasivo No Corriente** se mantiene un monto de USD \$ 127.668,53 por concepto de Provisión por Jubilación Patronal de los empleados que han cumplido más de 10 años en la empresa, el valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2010 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, la misma que fuera calculada 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.

Cabe mencionar que la Administración de la Compañía decidió registrar estas reservas amparadas en el cálculo actuarial en las disposiciones establecidas en la legislación tributaria vigente, exclusivamente para empleados con más de diez (10) años en la Compañía. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2.3. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas Patrimoniales están constituidas por el capital social, reserva legal, reserva voluntaria, reserva de capital y resultados acumulados.

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende ochocientos veinte y cinco mil cuatrocientos treinta (825.430) participaciones de valor nominal de USD \$ 1,00 cada una, al 31 de diciembre del 2010, su detalle es el siguiente:



C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Diciembre 31.	2010	2009	Porcentaje 2010
Capital Social	825.430	825.430	42%
Reserva Legal	86.084	86.084	4%
Reserva Voluntaria	376.233	18.042	19%
Reserva de Capital	47.832	47.832	2%
Resultados Acumuladas	637.126	358.191	32%
Total Patrimonio USD \$:	1.972.705	1.335.579	100%

ADMIHOTEL CÍA. LTDA., registra al 31 de diciembre del 2010, en su situación patrimonial una utilidad por un valor de USD \$ 637.126

2.4. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus ingresos corresponden a los servicios de hotel, casino y eventos, que constituyen el giro principal del negocio de la Compañía.

Los ingresos del período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2010 fueron como sigue:

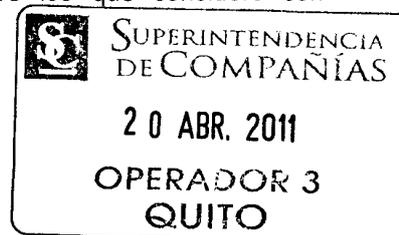
Diciembre 31.	2010	2009	Porcentaje
Ingresos Operacionales	9,567,175	8,888,089	100%
Total Ingresos USD \$:	9,567,175	8,888,089	100%

Los costos y gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2009	2010	2009	Porcentaje
Costo de Ventas	7.831.445	8.285.791	91%
Gastos de Administración	635.363	608.961	7%
Egresos no Operacionales	20.687	23	0%
Gastos No Deducibles	72.666	64.750	1%
Total Costos y Gastos USD \$:	8.560.161	8.959.525	100%

3. PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto tiene que ver con los indicadores financieros, comentaré los que considero son importantes para la empresa:



C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Cuadro 1: Índices Financieros

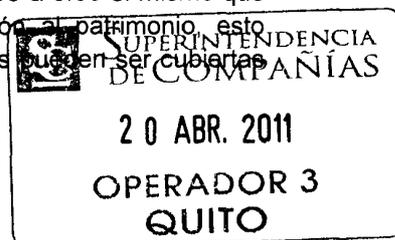
ÍNDICE		2010	2009
Capital de Trabajo	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	615.385	(134.906)
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,64	0,88
Prueba Acida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,52	0,75
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	12 días	16 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0,55	0,98
Patrimonio / Activo Total	= $\frac{\text{Patrimonio Total}}{\text{Activo Total}}$	0,64	0,51
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad o Perdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	7%	0%

Capital de Trabajo.- La empresa refleja para el año 2010 un capital de operación de USD \$ 615.385, se relaciona a que operativamente la Compañía va generando fondos que le permite afrontar la actividad comercial, después de pagar todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato.

Índice de Liquidez.- La capacidad potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo para el período 2010 es de USD \$ 1,64 por cada dólar que se debe a los acreedores, lo que significa que la empresa a aumentado su relación al período anterior en dónde; se tenía USD \$ 0,88 centavos por cada dólar que se debía a los acreedores, lo que significaba que la empresa no tenía suficiente liquidez para el pago corriente de sus obligaciones.

Rotación de Cobranzas.- Este indicador mide el plazo o tiempo promedio que la Empresa esperara para recibir efectivo después de hacer una venta que en este caso es de doce (12) días para el periodo 2010. En relación al período anterior que debía esperar diez y seis (16) días para disponer del efectivo por ventas a crédito.

Índice de Endeudamiento.- El resultado obtenido para 2010 se reduce de 0.98 a 0.55 el mismo que refleja el nivel actual de endeudamiento que tiene la Compañía en relación al patrimonio, esto significa que el total de obligaciones por pagar que se mantienen con terceros pueden ser cubiertas



C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

con el patrimonio de los Socios pero a penas con USD \$ 0,55 centavos por cada dólar de deuda adquirida.

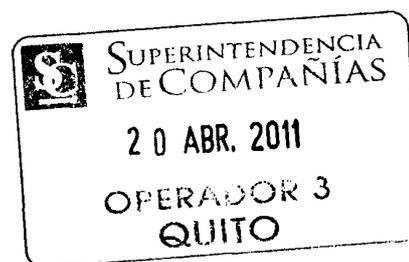
Relación Patrimonio/ Activo Total.- El resultado obtenido al cierre del periodo 2010 es de 0,64, lo cual significa que el activo total de la empresa es superior a lo que se mantiene como patrimonio y permite cubrir en un USD \$ 0,64 centavos por cada dólar de patrimonio (obligaciones con los socios).

Margen de Rentabilidad.- Se puede apreciar que para el año 2010 se alcanzó una utilidad del 7% sobre las ventas; sin embargo para 2009 la Compañía obtuvo una pérdida contable de USD \$ 9.859.

4. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

Durante el periodo 2010 la situación financiera de la Compañía varia significativamente, tanto en la actividad operacional como en la de inversión y financiamiento, esta variación se pueden observar en los siguientes cuadros:

Para finales del año 2010 se procedió a firmar el contrato con la empresa "ON LINE SYSTEM PERU" por USD \$ 98.333, para instalar el sistema OLS (Hardware y Licencias de Software) para poner en línea alrededor de doscientas cincuenta (250) máquinas del casino, conforme lo dispone el Acuerdo Ejecutivo N° 399, publicado en el R.O. 598 del 26 de mayo del 2009.



(Ver página siguiente)

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

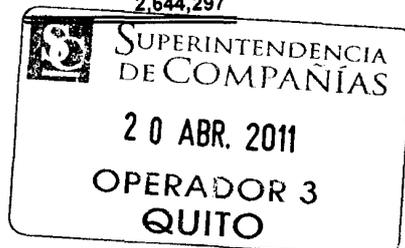
Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Cuadro 2: Comparativo Balance General

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVOS	2010	VARIACIÓN	
		Incremento	2009
ACTIVO CORRIENTE		<Decremento>	
Caja - Bancos	704,281	448,125	256,156
Inversiones Temporales	217,040	217,040	-
<u>Cuentas y documentos por Cobrar</u>			
Clientes y tarjetas de crédito	334,979	(70,682)	405,661
Provisión Cuentas Incobrables	(15,768)	(2,668)	(13,100)
Anticipo proveedores	27,744	9,955	17,789
Empleados	9,200	5,230	3,970
Impuestos Anticipados	135,973	(37,835)	173,808
Otras cuentas por cobrar	18,599	18,362	237
Total Cuentas por Cobrar	510,727	(77,638)	588,365
Inventarios	113,166	(36,993)	150,159
Gastos pagados por anticipado	29,970	(1,884)	31,854
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,575,184	548,650	1,026,534
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo Fijo (neto)	1,442,403	(77,709)	1,520,112
Cargos Diferidos (neto)	46,563	(51,088)	97,651
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1,488,966	(128,797)	1,617,763
TOTAL ACTIVOS	3,064,150	419,853	2,644,297
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	239,895	(110,626)	350,521
Compañías y Partes Relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	26,435	(209)	26,644
Obligaciones Laborales	328,248	161,806	166,442
Obligaciones Fiscales	365,221	(204,166)	569,387
Obligaciones Financieras	-	(48,446)	48,446
TOTAL PASIVO CORRIENTE	959,799	(201,641)	1,161,440
PASIVOS LARGO PLAZO			
Provisiones a Largo Plazo	127,668	36,797	90,871
Accionistas	3,978	(52,429)	56,407
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	131,646	(15,632)	147,278
TOTAL PASIVOS	1,091,445	(217,273)	1,308,718
PATRIMONIO			
Capital Social	825,430	-	825,430
Reserva Legal	86,084	-	86,084
Reserva Voluntaria	376,233	358,191	18,042
Reserva de Capital	47,832	-	47,832
Resultados Acumuladas	637,126	278,935	358,191
TOTAL PATRIMONIO	1,972,705	637,126	1,335,579
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,064,150	419,853	2,644,297



C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Cuadro 3: Comparativo Estado de Resultados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	2010	VARIACIÓN	
		Incremento	2009
Ingresos Operacionales	9.567.175	679.086	8.888.089
(-) Costo de Ventas	7.831.445	(329.758)	8.161.203
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VTAS.	1.735.730	349.328	726.886
Margen Utilidad/Perdida Bruta en Vtas.	18%	51%	8%
Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	635.363	26.402	608.961
Gastos de Ventas	-	(124.588)	124.588
	635.363	(98.186)	733.549
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	1.100.367	447.514	(6.663)
Margen Utilidad/Perdida Operacional	12%	66%	0%
Ingresos no Operacionales	-	(92.791)	92.791
Gastos no deducibles	72.666	137.416	(64.750)
Egresos no Operacionales	20.687	20.710	(23)
UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS	1.007.014	468.224	21.355
Margen Utilidad/Perdida antes P/T e Imp.	11%	69%	0%
Participación Laboral	151.052	138.136	12.916
Impuesto a la Renta	218.836	200.538	18.298
UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	637.126	129.550	(9.859)
Margen Utilidad/Perdida neta Ejercicio	7%	19%	0%

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, a excepción de lo mencionado en la sección de Control Interno y Conformación del Activo, considero en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2010 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ADMIHOTEL CÍA. LTDA.** Los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Una vez analizado en el presente informe la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a los Socios, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **ADMIHOTEL CÍA. LTDA.** que presenta la Gerencia.

Quito, 11 de abril de 2011



Ing. Com. Renato Coronel D. - MCA
Master en Contabilidad y Auditoria
Matrícula CPA No. 17-436



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

20 ABR. 2011

**OPERADOR 3
QUITO**