

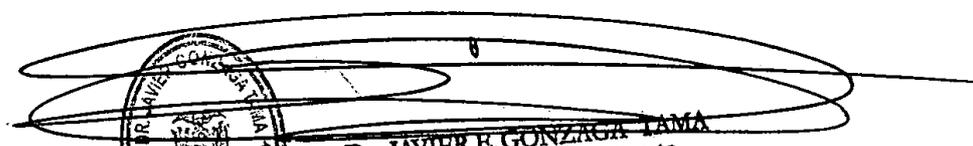
**MAGNETOCORP S.A.**

Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



El Sr. Javier E. Gonzaga Tama, Abogado y Notario Interino Décimo Cuarto del Cantón Guayaquil, de conformidad con el numeral 5 del artículo 18 de la Ley Notarial vigente DOY FE: Que la fotocopia precedente compuesta de 01 fojas, es igual al documento que me fue exhibido, 08 JUN 2012  
Guayaquil, \_\_\_\_\_



  
**Dr. JAVIER E. GONZAGA TAMA**  
Notario Interino Décimo Cuarto  
del Cantón Guayaquil

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Av. Rodrigo Chávez,  
Parque Empresarial Colon  
Edificio Colanorcorp, Piso 2  
PBX: (593-4) 213-6355  
FAX: (593-4) 213-6355  
www.hansen-holm.com  
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de Magnetocorp S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Magnetocorp S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Magnetocorp S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador cuyo informe de fecha 5 de mayo del 2011, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2010 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de



# Hansen-Holm

contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración 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

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Magnetocorp S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## Asuntos de Énfasis

7. Los estados financieros de Magnetocorp S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 062-ICI-004 emitida por la Superintendencia de Compañías para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de las aplicación por primera vez de la norma es de US\$240,266. Ver Nota 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un impuesto diferido activo. A la fecha de este informe, la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida.

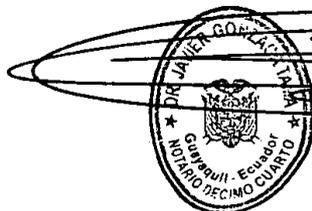
8. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía Magnetocorp S.A. al 31 de diciembre del 2011, por requerimientos de Servicios de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Marzo 27, 2012

Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.  
RNV-2007. 14.00004

Doctor Javier E. Gonzaga Tama, Abogado y Notario Interino Décimo Cuarto del Cantón Guayaquil, de conformidad con el numeral 5 del artículo 18 de la Ley Notarial vigente DOY FE: Que la fotocopia precedente compuesta de 02 fojas, es igual al documento que me fue exhibido, Guayaquil, 08 JUN 2012



Dr. JAVIER E. GONZAGA TAMA  
Notario Interino Décimo Cuarto  
del Cantón Guayaquil

MAGNETOCORP S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y bancos		507,045	88,211
Cuentas por cobrar	5	371,081	391,230
Compañías relacionadas	6	1,370	0
Inventarios		43,746	47,011
Impuestos anticipados y otros activos corrientes		96,870	115,994
Total activos corrientes		<u>1,020,112</u>	<u>642,446</u>
Impuesto diferido	13	5,451	5,451
Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	7	12,236,373	12,477,516
Cargos diferidos y otros	8	197,343	200,002
Total activos		<u>13,459,279</u>	<u>13,325,415</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligación a largo plazo	9	158,346	0
Cuentas por pagar	10	388,689	835,415
Gastos acumulados		140,546	104,620
Total pasivos corrientes		<u>687,581</u>	<u>940,035</u>
Obligación a largo plazo	9	267,923	0
Compañías relacionadas	6	277,273	277,273
Jubilación patronal		39,424	24,774
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	10,363,891	10,363,891
Reserva legal	11	57,166	40,625
Resultados acumulados	11	1,587,721	1,609,032
Utilidad del ejercicio		178,300	69,785
Total patrimonio de los accionistas		<u>12,187,078</u>	<u>12,083,333</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>13,459,279</u>	<u>13,325,415</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

de 01 fojas, es igual al documento que me fue

Ing. Patricio Jiménez  
Gerente General

08 JUN 2012

C.P.A. Eduardo Llumiquinga  
Contador



Dr. JAVIER E. GONZAGA TAMA  
Notario Interino Décimo Cuarto  
del Cantón Guayaquil

MAGNETOCORP S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>INGRESOS</u></b>			
Habitaciones		3,028,406	2,778,332
Alimentos, bebidas y otros		925,872	812,434
Total ingresos		<u>3,954,278</u>	<u>3,590,766</u>
<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>			
Costo de ventas por habitaciones A&B y otros		(1,631,814)	(1,017,633)
Gastos de ventas		(262,408)	(255,896)
Gastos administración		(1,159,180)	(1,561,639)
Depreciación y amortización		(347,238)	(372,887)
Total costos y gastos		<u>(3,400,640)</u>	<u>(3,208,055)</u>
Utilidad operacional bruta		553,638	382,711
Gastos de administración		<u>(218,701)</u>	<u>(192,959)</u>
Utilidad operacional neta		334,937	189,752
Gasto financiero		(47,883)	(26,298)
Otros ingresos, neto		<u>36,169</u>	<u>39,313</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		323,223	202,767
Participación a trabajadores	12	(48,483)	(34,316)
Impuesto a la renta	12	<u>(96,440)</u>	<u>(98,666)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>178,300</u>	<u>69,785</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Doctor Javier E. Gonzaga Tama, Abogado y Notario Interino Décimo Cuarto del Cantón Guayaquil, de conformidad con el numeral 5 del artículo 18 de la Ley Notarial, que la fotocopia precedente compuesta por el Gerente General, exhibido, Guayaquil, 08 JUN 2012, es igual al documento que me exhibió el Sr. Eduardo Llumiquinga Contador


  
**Dr. JAVIER E. GONZAGA TAMA**  
 Notario Interino Décimo Cuarto  
 del Cantón Guayaquil

MAGNETOCORP S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados								Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Ajustes acumulados por transición a las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	
Saldos diciembre 31 2009	10,363,891	29,441	1,640,751	3,241,006	0	(3,577,769)	1,303,988	111,840	11,809,1
Ajustes a la fecha de transición					240,266		240,266		240,2
Saldos diciembre 31 2009	10,363,891	29,441	1,640,751	3,241,006	240,266	(3,577,769)	1,544,254	111,840	12,049,4
Transferencia a reserva legal		11,184						(11,184)	
Ajuste gasto depreciación				(35,324)			(35,324)		(35,32)
Transferencia a resultados acumulados						100,656	100,656	(100,656)	
Utilidad neta del ejercicio								165,412	165,4
Saldos diciembre 31 2010	10,363,891	40,625	1,640,751	3,205,682	240,266	(3,477,113)	1,609,586	165,412	12,179,5
Ajustes NIIF					(554)		(554)	(95,627)	(96,18)
Saldos, diciembre 31 2010 ajustados	10,363,891	40,625	1,640,751	3,205,682	239,712	(3,477,113)	1,609,032	69,785	12,083,3
Ajustes NIIF						(74,555)	(74,555)		(74,55)
Transferencia a reserva legal		16,541						(16,541)	
Transferencia a resultados acumulados						53,244	53,244	(53,244)	
Utilidad del ejercicio								178,300	178,3
Saldos, diciembre 31 2011	10,363,891	57,166	1,640,751	3,205,682	239,712	(3,498,424)	1,587,721	178,300	12,187,0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Pátricio Jiménez  
Gerente General

C.P.A. Eduardo Lumiquinga  
Contador General



**MAGNETOCORP S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	178,300	69,785
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	333,797	357,331
Provisión intereses	6,370	255
Provisión beneficios sociales	49,963	34,289
Provisión honorarios Barceló	44,958	33,731
Jubilación patronal	14,650	6,316
Amortización diferidos y activos operación	57,921	40,546
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	144,924	132,982
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar y otras	(58,539)	(264,346)
Inventarios	3,266	44,129
Cuentas por pagar	(84,202)	(206,238)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>691,408</u>	<u>248,780</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Adquisición de activos fijos y activos de operación, netos	(140,833)	29,360
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(140,833)</u>	<u>29,360</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Efectivo pagado por préstamos y sobregiros bancarios	(131,741)	(257,235)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(131,741)</u>	<u>(257,235)</u>
Aumento neto en efectivo	418,834	20,905
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	88,211	67,306
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	507,045	88,211

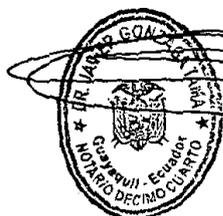
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Interino Décimo Cuarto del Cantón Guayaquil, de conformidad con el numeral 5 del artículo 18 de la Ley Notarial vigente DOY FE: Que la fotocopia precedente compuesta de \_\_\_\_\_ fojas, es igual al documento que me fue

Ing. Patricio Jiménez  
Gerente General

08 JUN 2012

C.P.A. Eduardo Llumiquinga  
Contador



**Dr. JAVIER E. GONZAGA TAMA**  
Notario Interino Décimo Cuarto  
del Cantón Guayaquil

MAGNETOCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Magnetocorp S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 2 de diciembre de 1994. La Compañía tiene por objeto dedicarse a la actividad hotelera y turística, así como también a la venta de departamentos. Las operaciones de la Compañía en general tienden a ser estacionales, durante la temporada playera en la costa ecuatoriana, usualmente de Diciembre a Mayo. Esta estacionalidad afecta los resultados operativos de la Compañía y flujos de caja que son más altos durante este período.

Con fecha 4 de junio del 2000, la administración de la Compañía suscribió un contrato de servicios de administración con Barceló Hospitality USA, Inc., para la gestión en exclusiva, la dirección técnica y la operación completa de comercialización y explotación del Hotel Colón Miramar, con todas sus instalaciones comerciales e industriales, Ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevee, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañía (publicado en el R.O.94 del 23.XII.09).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Cuentas por Cobrar

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de ciertas cuentas de difícil recuperación.

Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, calculado para productos que son utilizados en la operación de la Compañía, utilizando para estos inventarios el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

### Propiedad, Instalaciones, Mobiliario y Equipo

La propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo se encuentran registrados a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta. A continuación se indican las tasas de depreciación aplicadas por la compañía:

Edificios	58 años
Instalaciones	58 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años

### Jubilación Patronal

La provisión por jubilación patronal es registrada en resultados del año, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

### Participación a Trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

### Impuesto a la Renta y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 24%(25% en el 2010).

### Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de las actividades hoteleras. El ingreso por actividades hoteleras es reconocido cuando el servicio es prestado.

## 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de Crédito- El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Riesgo de Liquidez- La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de la obtención de línea de crédito que le permite desarrollar sus actividades normalmente.

Riesgo de Capital- La Administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

#### 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	323,591	296,762
Otros	47,490	94,468
	<u>371,081</u>	<u>391,230</u>

#### 6. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Hotel Colón Internacional C.A.	1,370	0
	<u>1,370</u>	<u>0</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>		
Relcorp S.A.	277,273	277,273
	<u>277,273</u>	<u>277,273</u>

Los pasivos con relacionadas generan una tasa de interés del 12% anual.

#### 7. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipos, es el siguiente:

	<u>2011</u>				
	Terreno, edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Otros	Total
Saldo inicial	12,112,714	73,408	222,335	69,059	12,477,516
Adiciones, neto	43,836	2,516	33,690	12,612	92,654
Depreciación del año	(255,250)	(13,769)	(33,059)	(31,719)	(333,797)
Saldo final	<u>11,901,300</u>	<u>62,155</u>	<u>222,966</u>	<u>49,952</u>	<u>12,236,373</u>

	<u>2010</u>				
	Terreno, edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Otros	Total
Saldo inicial	12,332,674	110,333	300,210	63,934	12,807,151
Adiciones, neto	2,988	0	(14,248)	38,956	27,696
Depreciación del año	(222,948)	(36,925)	(63,627)	(33,831)	(357,331)
Saldo final	<u>12,112,714</u>	<u>73,408</u>	<u>222,335</u>	<u>69,059</u>	<u>12,477,516</u>

#### 8. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas de cargos diferidos y otros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos de operación	65,813	55,031
Otros	164,412	164,412
Amortización	(32,882)	(19,441)
	<u>197,343</u>	<u>200,002</u>

El movimiento de la amortización de la cuenta cargos diferidos y otros fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	0
Amortización del año	(19,441)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(19,441)
Amortización del año	(13,441)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(32,882)</u>

#### 9. OBLIGACIÓN A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, la obligación a largo plazo, se formaba de la siguiente manera:

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Banco del Pacífico</u>			
Préstamos hipotecarios pagaderos hasta abril 2014 con tasas de interés del 9.96%	158,346	267,923	426,269
	<u>158,346</u>	<u>267,923</u>	<u>426,269</u>

#### 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	156,182	172,389
Otras cuentas por pagar	20,150	19,087
Depósito de clientes	126,943	98,058
Impuestos por pagar	79,044	69,252
Pasivo corriente relacionadas	0	476,373
Otros	6,370	256
	<u>388,689</u>	<u>835,415</u>

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 10,363,891 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

### Resultados acumulados

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías se incluyen los siguientes rubros como parte de los resultados acumulados:

#### a) Reserva de capital

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

#### b) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de activos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

#### c) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2010</u>	<u>1/01/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	11,939,248	11,809,160
<u>Ajuste del Periodo de transición "NEC" a "NIIF"</u>		
Cuentas por cobrar	(105,538)	(105,538)
Inventarios	(239,545)	(239,545)
Retenciones en la fuente	(46,537)	(46,537)
Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo	689,218	689,218
Otros activos	(157,095)	(157,095)
Cuentas por pagar	113,608	113,608
Jubilación patronal	(18,458)	(18,458)
Impuesto diferido	4,613	4,613
Ajustes Iniciales en NIIF	240,266	240,266
Variación en la utilidad del ejercicio 2010	(96,181)	0
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>12,083,333</u>	<u>12,049,426</u>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%, (2010: 25%). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	323,223	298,394
Amortización pérdidas	0	(75,366)
Participación a trabajadores	(48,484)	(34,316)
150% adicional por discapacitados	(12,526)	(5,476)
Gastos no deducibles	63,498	8,546
Utilidad gravable	<u>325,712</u>	<u>191,782</u>
Impuesto a la renta	78,171	47,946
Impuesto a la renta	96,440	98,666

## 13. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido es:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	5,451	4,615
Ajuste del año	0	836
Saldo final	<u>5,451</u>	<u>5,451</u>

## 14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

En Junio 4 del 2000, la administración de la Compañía suscribió un contrato de servicios de administración con Barceló Hospitality USA, Inc., para la gestión en exclusiva, la dirección técnica y la operación completa de comercialización y explotación del Hotel Colón Miramar, con todas sus instalaciones comerciales e industriales. Este convenio tiene una duración de 10 años contados desde el 1 de Julio del 2000, el cual mantiene una cláusula de renovación automática cada cinco años, en el caso de no existir indicios por alguna de las partes de dar por terminado el contrato. La propietaria se compromete a pagar honorarios sobre los ingresos operacionales, sobre los beneficios de explotación y por el marketing corporativo.

En Julio 1, 2001, se firmó un contrato de subrogación de gestión mediante el cual Barceló Hospitality USA, Inc. cede todos los derechos y obligaciones que dimanen del contrato celebrado en fecha 4 de Junio de 2000 a Barceló Gestión Hotelera S.L.

Durante el 2011 la Compañía registró en los resultados por estos conceptos US\$299,555 (2010: US\$264,149).

## 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 16 de Marzo del 2012 cumpliendo lo dispuesto en el Decreto 873 emitido por el Ejecutivo se cerró las operaciones del Casino Salinas que operaba en las instalaciones del Magnetocorp S.A. bajo contrato de concesión.