HOTEL ORO VERDE S. A. HOTVER
Y SUS SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre del 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

EYP: 8782 Ing.: 7220

HOTEL ORO VERDE S.A. HOTVER Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Contenido:

Opinión de los Auditores independientes

Estados Financieros consolidados

Notas a los estados financieros consolidados

Información suplementaria

- Estado de situación
- Estado de resultados
- Estado de evolución de patrimonio
- Estado de flujos de efectivo

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Hotel Oro Verde S. A. Hotver y sus subsidiarias

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Hotel Oro Verde S. A. Hotver y sus subsidiarias** que comprenden el estado de situación consolidado al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados consolidados 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 importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de la subsidiaria Oro Verde Management S. A., son sin auditoría, de acuerdo a la Superintendencia de Compañías no la requiere.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados

La preparación y presentación de estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material de los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros consolidados por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la

administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOTEL ORO VERDE S. A. HOTVER y sus subsidiarias** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulin Chang de Herrera
Socia

Marzo 23, 2011

Guayaquil - Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL

Hotel Oro Verde S. A. Hotver y subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO
31 de diciembre del 2010

Activos		**2010**	**2009**
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US$	2.317.361	1.360.548
Inversiones temporales (nota 5)		800.001	0
Cuentas por cobrar:			
Clientes		606.819	471.412
Relacionadas (nota 3)		7.724	13.525
Anticipos y préstamos a empleados		35.014	55.328
Anticipos a proveedores		52.729	18.345
Impuesto a la renta, pagado en exceso (nota 19)		149.264	165.879
Impuestos por cobrar		0	193.410
Otros impuestos		94.168	81.703
Otras		38.272	38.597
Total cuentas por cobrar		983.990	1.038.199
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 13)		61.086	50.005
Cuentas por cobrar, neto		922.904	988.194
Inventarios:			
Alimentos y bebidas		221.175	177.962
Semielaborados		652	826
Suministros generales		247.929	270.793
Activos de operación		195.306	302.166
Total inventarios		665.062	751.747
Pagos anticipados		100.316	202.655
Total activo corriente		4.805.644	3.303.144
Propiedades, maquinarias y equipos		25.956.661	25.814.303
Menos depreciación acumulada		15.994.550	14.903.265
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (nota 6)		9.962.111	10.911.038
Inversiones largo plazo (nota 7)		1.388.739	1.419.057
Cargos diferidos (nota 10)		0	6.542
Otros activos (nota 8)		192.684	198.080
Total activos	US$	16.349.178	15.837.861

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros consolidados

Hotel Oro Verde S. A. Hotver y subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO
31 de diciembre del 2010

Pasivos y Patrimonio		**2010**	**2009**
Pasivo corriente:			
Vencimiento corriente de deudas a largo plazo (notas 3 y 14)	US$	100.000	1.382.345
Cuentas por pagar:			
Proveedores		427.041	574.693
Anticipos de clientes		181.360	240.799
Relacionadas (nota 3)		11.414	0
Impuestos por pagar		209.746	210.832
Otras (nota 11)		171.743	244.080
Total cuentas por pagar		1.001.304	1.270.404
Impuesto a la renta por pagar (nota 19)		32.520	0
Gastos acumulados por pagar (nota 12)		358.740	274.755
Total pasivo corriente		1.492.564	2.927.504
Interés minoritario (nota 15)		1.302.833	877.766
Deudas a largo plazo:			
Compañías relacionadas (notas 3 y 14)		0	23.030
Préstamos al exterior (nota 14)		1.000.000	0
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio (nota 13)		844.871	731.235
Total deuda a largo plazo		1.844.871	754.265
Total pasivos		4.640.268	4.559.535
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado: 100.000.000 acciones de US$0,04 cada una		4.000.000	4.000.000
Reserva legal (nota 16)		270.530	270.530
Reserva facultativa (nota 17)		984.540	984.540
Reserva de capital (nota 20)		6.023.256	6.505.131
Utilidades (pérdidas) acumuladas		430.584	-481.875
Total patrimonio		11.708.910	11.278.326
	US$	16.349.178	15.837.861
Cuentas de orden	US$	2.894	2.894

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros consolidados

Hotel Oro Verde S. A. Hotver y subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

		2010	2009
Ventas	US$	12.506.292	11.742.004
Costo de Ventas		9.698.905	9.794.104
Utilidad bruta		2.807.387	1.947.900
Gastos de operación:			
Gastos de administración		1.576.638	1.744.381
Gastos de ventas		421.352	509.811
Total gastos de operación		1.997.990	2.254.192
Utilidad (Pérdida) operacional		809.397	-306.292
Otros ingresos (egresos):			
Dividendos recibidos		83	100.814
Gastos financieros, neto (nota 3)		-93.976	-162.765
Arrendamientos		218.633	179.308
Ingresos por intereses		40.973	4.370
Otros, neto		-83.816	-226.852
Total otros ingresos (egresos), neto		81.897	-105.125
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		891.294	-411.417
Utilidad en subidiarias (nota 7)		17.284	27.353
Participación de trabajadores sobre las utilidades		151.853	21.435
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		756.725	-405.499
Impuesto a la renta (nota 19)		237.946	34.597
Utilidad (Pérdida) antes de interés minoritario		518.779	-440.096
Interés minoritario		88.195	41.779
Utilidad (Pérdida) neta	US$	430.584	-481.875
Cantidad acciones		100.000.000	100.000.000
Utilidad (Pérdida) neta por acción	US$	0,00431	-0,00482

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros consolidados

Hotel Oro Verde S. A. Hotver y subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

		Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US$	4.000.000	7.208	266.167	938.067	6.505.131	43.627	11.760.200
Ajuste					1			1
Transferencia a Reserva Facultativa (nota 17)			-7.208		7.208			0
Apropiación para Reserva Legal y Facultativa (notas 16 y 17)				4.363	39.264		-43.627	0
Pérdida neta							-481.875	-481.875
Saldo al 31 de diciembre del 2009		4.000.000	0	270.530	984.540	6.505.131	-481.875	11.278.326
Compensación de pérdidas (nota 20)						-481.875	481.875	0
Utilidad neta							430.584	430.584
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US$	4.000.000	0	270.530	984.540	6.023.256	430.584	11.708.910

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros consolidados

Hotel Oro Verde S. A. Hotver y subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

Aumento (Disminución) en efectivo

		2010	2009
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	12.311.446	11.698.403
Efectivo recibido por arriendos		218.633	179.308
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-9.660.974	-9.951.535
Intereses pagados		-93.976	-162.765
Intereses ganados		40.973	4.370
Impuesto a la renta pagado		-189.073	-142.132
Otros		214.612	-135.896
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2.841.641	1.489.753
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones temporales		-800.001	0
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos		-839.352	-1.044.982
Venta de propiedades, maquinarias y equipos		0	15.612
Adquisición de cargos diferidos		0	-1.713
Adquisición de otros activos		-5.000	-5.540
Dividendos recibidos		47.685	100.814
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-1.596.668	-935.809
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Aumento neto en préstamos bancarios		1.000.000	0
Disminución neta de accionistas y compañías relacionadas		-1.288.160	-296.545
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-288.160	-296.545
Aumento neto de efectivo		956.813	257.399
Efectivo al inicio del año		1.360.548	1.103.149
Efectivo al final del año	US$	2.317.361	1.360.548

P A S A N .....

Hotel Oro Verde S. A. Hotver y subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Utilidad (Pérdida) neta	US$	430.584	-481.875
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación y amortización		1.763.623	1.773.694
Provisión para pensiones de jubilación e indemnizaciones		161.709	315.086
Provisión para cuentas de dudoso cobro		11.081	51.785
Utilidad en subsidiarias		-17.284	-27.353
Baja de cuentas por cobrar y por pagar		2.922	90.955
Baja de otros activos		13.596	0
Pérdida en venta de activo		4.617	0
Interés minoritario		88.195	41.779
Ajuste provisión vacaciones		-42.823	0
Dividendos recibidos		-83	-100.814
Otros ajustes		0	1
Total partidas conciliatorias		1.985.553	2.145.133
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar		64.007	98.912
Disminución en inventarios		86.685	75.572
(Aumento) Disminución en gastos pagados por adelantado		114.027	-90.143
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		49.530	-205.648
Aumento en impuesto a la renta por pagar		32.520	0
Aumento en gastos acumulados por pagar		126.808	59.140
Disminución en reserva jubilación patronal		-48.073	-111.338
Total cambios en activos y pasivos		425.504	-173.505
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US$	2.841.641	1.489.753

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros consolidados

Hotel Oro Verde S. A. Hotver
y sus subsidiarias

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre del 2010

1.- Operaciones

HOTEL ORO VERDE S. A. HOTVER., se constituyó en 1976. Su actividad principal es la prestación de servicios de hotelería y turismo, y a todos los negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera, turística y de hospitalidad. Su domicilio es en la ciudad de Guayaquil. Los establecimientos hoteleros están regulados por el Ministerio de Turismo. Son sus subsidiarias Oro Verde Management S. A. y Cuencaoro, Hotelera Cuenca S. A. con una participación del 75,00% y el 52,41%, respectivamente.

En enero de 1997, la Compañía cambió su razón social de Hotelera Guayaquil S. A. a Hotel Oro Verde S. A. HOTVER.

Actualmente el Hotel cuenta con 236 habitaciones disponibles, incluye 35 suites y una suite presidencial; su promedio de ocupación durante el año 2010 fue del 50,93% y en el 2009 del 57,34%.

El Hotel es miembro de la Cadena Internacional "THE LEADING HOTELS OF THE WORLD" cuyo contrato vence el 28 de febrero del 2011, sujeto a renovación.

Hotel Oro Verde S. A. HOTVER obtuvo durante el año 2007 las siguientes certificaciones para la prestación del servicio de hospedaje, gastronomía y eventos: Norma ISO 9001-2000 Sistemas de gestión de calidad, Norma ISO 14001-2004 Sistemas de gestión ambiental, OHSAS 18001-1999 sistemas de gestión de seguridad y salud ocupacional. Además ha mantenido la certificación de acuerdo con las normas del Programa SMART VOYAGER para la conservación de la vida silvestre, la protección de las aguas, el bienestar de los trabajadores y las comunidades locales. Certificaciones que ha mantenido hasta la fecha.

Oro Verde Management S. A., se constituyó el 8 de mayo de 1997. Su actividad principal es la prestación de servicios de asesoría hotelera a la Cadena Oro Verde. Su domicilio es en la ciudad de Guayaquil.

Cuencaoro, Hotelera Cuenca S. A. se constituyó el 23 de agosto de 1982 e inició sus operaciones como hotel de primera categoría (cinco estrellas) en marzo 19 de 1983. El 15 de enero del 2008 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de razón social, aprobado por la Intendencia de Compañías de Cuenca mediante Resolución No. 07-C-DIC-638 del 29 de octubre del 2007. Su actividad principal

es la prestación de servicios de hotelería y turismo, y a todos los negocios relacionados con la explotación de la industria hotelera, turística y de hospitalidad. Su domicilio es en la ciudad de Cuenca. Su promedio de ocupación durante el año 2010 y 2009 fue del 62,41% y 36,56%, respectivamente.

Los estados financieros consolidados del Hotel Oro Verde S. A. HOTVER y sus Subsidiarias al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, han sido preparados en cumplimiento a la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 33 de marzo 5 del 2003.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las Compañías Subsidiarias sujetas a consolidación, han sido eliminadas.

El interés minoritario del patrimonio total y de los resultados de las Compañías Subsidiarias sujetas a consolidación y que es atribuible a los accionistas ajenos de la inversionista, es presentado como una partida separada en los estados financieros consolidados.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2011.

b) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados de situación, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, del Hotel Oro Verde S. A. HOTVER y sus subsidiarias: Oro Verde Management S. A. y Cuencaoro, Hotelera Cuenca S. A.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo promedio, el que no excede al valor de mercado, e incluyen Suministros generales y Activos de operación; que se cargan a resultados cuando se consumen.

d) Gastos pagados por anticipado

Corresponde a seguros y otros gastos pagados por anticipado, que están registrados al costo de adquisición amortizado.

e) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales.

Las propiedades, maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios y adecuaciones	5% y 10%
- Instalaciones	10%

- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%
- Activos de operación	33,33%
- Costo de remodelaciones	10% a 33,33%

Las mejoras de importancia, dependiendo su naturaleza son capitalizadas. La política de capitalización para equipos de computación, equipos, muebles y enseres es con costo superior a US$300 y para maquinarias a US$500.

Activos de operación corresponde a bienes que el Hotel utiliza en su operación, tales como: vajillas, suministros, mantelería y otros.

f) Inversiones a largo plazo

Están registradas al costo convertido a US Dólares las inversiones que la Compañía posee hasta el 20% de participación; y bajo el método de participación en aquellas inversiones donde se mantiene más del 20% de participación.

g) Cargos diferidos

Corresponde a:

- Otros activos de operación (Cuencaoro), están registrados al costo de adquisición, corresponden a mejoras y/o remodelaciones. Se amortizan de 3 a 5 años, dependiendo de la estimación de su vida útil.

- Bienes que el Hotel (Cuencaoro) utiliza en su operación, tales como: lencería, cristalería, vajillas, mantelería y otros; están registrados al costo de adquisición. Se amortizaron durante el año (2009).

h) Otros activos

Incluye depósitos en garantía, obras de arte, terrenos que no están siendo utilizados por la Compañía y activos paralizados.

i) Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de las pensiones de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen

entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía, ha establecido una reserva por estos conceptos en base a un estudio actuarial, para los trabajadores con más de diez años de servicio.

j) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

k) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar (nota 19).

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

l) Ingresos

Los ingresos por hospedaje son reconocidos cuando el servicio es prestado aunque la facturación se realiza cuando el huésped se retira del hotel. Los ingresos por alimentos y bebidas se facturan cuando el servicio es prestado.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantuvo préstamos por pagar a Compañías relacionadas del exterior, por un monto de US$75.375 (2009) los que generaron un interés del 8% anual (nota 14).

- Mantuvo préstamos por pagar a Compañías relacionadas locales, por un monto de US$1.230.000 (2009) los que generaron interés del 9,15% anual, con vencimientos mensuales hasta abril del 2010 (nota 14).

- Recibe y presta servicios de hospedaje.

- Cuencaoro, Hotelera Cuenca S. A. recibió préstamo del accionista, Dr. Henry Eljuri por US$100.000 con un plazo de 24 meses, con una tasa de interés del 8% anual desde el 2008, con vencimiento a noviembre del 2010. El contrato estipula que durante los catorce primeros meses solo se pagará interés (2008). El 6 de enero del 2010 éste préstamo fue refinanciado, con vencimiento a noviembre del 2011.

- La Compañía recibió dividendos en el año 2010 por US$47.602.

Durante los años 2010 y 2009, las transacciones que afectaron a resultados del período es como sigue:

		2010	2009
Ingresos:			
Hospedaje	US$	13.858	14.510
Gastos:			
Intereses pagados	US$	62.048	145.486
Hospedaje		3.923	2.250

4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se descomponen en:

		Años	
		2010	2009
Bancos locales	US$	1.001.895	1.058.335
Bancos del exterior		407.537	165.331
Inversiones temporales		801.795	1.792
Caja y otros		106.134	135.090
	US$	2.317.361	1.360.548

Inversiones temporales en el 2010 y 2009, corresponde a certificados de depósito a plazo fijo. Un detalle es el siguiente:

		Años	
		2010	2009
Ocean Bank			
Al 0,30% de interés anual con vencimiento en diciembre del 2010	US$	1.795	1.792
Banco del Pichincha			
Al 4% de interés anual con vencimiento en enero del 2011		300.000	0
Al 4,25% de interés anual con vencimiento en enero del 2011		200.000	0
Al 4% de interés anual con vencimiento en enero del 2011		300.000	0
	US$	801.795	1.792

5.- Inversiones Temporales

Están constituidos por Certificados de depósitos a plazo en los Bancos Internacional y Pichincha, un detalle es el siguiente:

- Certificado de depósito del Banco Internacional por US$250.001 (2010) con una tasa de interés anual de 4,75% con vencimiento hasta marzo del 2011.

- Certificados de depósitos del Banco del Pichincha por US$550.000 (2010) con una tasa de interés anual de 6,25% y 4,75% con vencimientos hasta agosto y marzo del 2011.

6.- Propiedades, maquinarias y equipos

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos durante los años 2010 y 2009, es como sigue:

	US$							%
	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Transf.	Reclasif.	Ajuste	Retiros y/o bajas	Saldo al 31-Dic-10	Tasa de Depreciac.
Terrenos	244.636	0	0	0	0	0	244.636	
Edificios	10.899.726	0	312.755	0	0	0	11.212.481	5% y 10%
Instalaciones	5.548.467	26.681	0	0	0	-2.015	5.573.133	10%
Maquinarias y equipos	4.597.782	91.631	14.811	0	0	-33.139	4.671.085	10%
Activos de operación	111.973	180.553	0	14.111	0	-42.589	264.048	33%
Costo de remodelaciones	1.283.347	83.320	0	-14.111	0	-524.610	827.946	10% a 33,33%
Muebles y enseres	1.260.825	13.675	0	0	0	-7.242	1.267.258	10%
Equipos de computación	705.640	33.819	0	0	0	-15.348	724.111	33,33%
Vehículos	288.902	0	0	0	0	-59.764	229.138	20%
Activos paralizados	69.523	0	0	0	0	0	69.523	
Construcciones en proceso	803.482	409.673	-328.628	-8.025	-3.200	0	873.302	
Total	25.814.303	839.352	-1.062	-8.025	-3.200	-684.707	25.956.661	
Depreciación acumulada	14.903.265	1.757.081	0	0	0	-665.796	15.994.550	
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10.911.038						9.962.111	

	US$						%
	Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Transf.	Reclasif.	Retiros y/o bajas	Saldo al 31-dic-09	Tasa de Depreciac.
Terrenos	244.636	0	0	0	0	244.636	
Edificios	11.010.193	0	0	-110.467	0	10.899.726	5% y 10%
Instalaciones	5.301.881	232.552	19.100	0	-5.066	5.548.467	10%
Maquinarias y equipos	4.470.061	182.072	-425	0	-53.926	4.597.782	10%
Activos de operación	0	25.463	0	86.510	0	111.973	33%
Costo de remodelaciones	0	14.892	38.350	1.572.208	-342.103	1.283.347	10% a 33,33%
Muebles y enseres	1.266.724	10.659	425	0	-16.983	1.260.825	10%
Equipos de computación	681.201	24.439	0	0	0	705.640	33,33%
Vehículos	222.082	66.820	0	0	0	288.902	20%
Activos paralizados	69.523	0	0	0	0	69.523	
Construcciones en proceso	211.266	488.085	-57.468	161.599	0	803.482	
Total	23.477.567	1.044.982	-18	1.709.850	-418.078	25.814.303	
Depreciación acumulada	12.612.053	1.761.991	0	931.687	-402.466	14.903.265	
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10.865.514					10.911.038	

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las bajas de propiedades, maquinarias y equipos corresponden al término de la vida útil.

Construcciones en proceso, incluyen US$161.599 (2009) que corresponde a anticipos entregados a proveedores, para la construcción del parqueadero del hotel, los cuales se liquidaron en el 2010, y US$149.702 (2010) de equipos por instalar.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 quedaron en proceso las siguientes obras: Salón de uso múltiple, parqueadero, cocina, mantenimiento, habitaciones, ascensor y Salón Suizo y en el 2009 quedó en proceso el cerramiento que fue liquidado en el 2010.

Al 31 de diciembre del 2009 se reactivaron algunas obras que se encontraban paralizadas.

Los activos paralizados, por un costo de US$69.523 corresponden a suites ocupadas por los ejecutivos del hotel.

El ajuste por US$3.200 corresponde activos paralizados con cargo a resultados.

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US$1.757.081 en el 2010 y US$1.761.991 en el 2009.

7.- Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se descomponen en:

	% de participación		Saldo al 31-dic-09	Cobro de dividendos	Ajuste por valor patrimonial	Saldo al 31-dic-10
O.V. Hotelera Machala S. A.	26,78 y 0,09	US$	912.497	-47.602	17.284	882.179
World Management Investment	12,35		494.060	0	0	494.060
Hospitalitas Guayaquil, Cía. Ltda.			2.500	0	0	2.500
Hotelera Quito Suites S. A.			10.000	0	0	10.000
Total		US$	1.419.057	-47.602	17.284	1.388.739

	% de participación		Saldo al 31-dic-08	Ajuste por valor patrimonial	Saldo al 31-dic-09
O.V. Hotelera Machala S. A.	26,78 y 0,09	US$	885.144	27.353	912.497
World Management Investment	12,35		494.060		494.060
Hospitalitas Guayaquil, Cía. Ltda.			2.500		2.500
Hotelera Quito Suites S. A.			10.000		10.000
Total		US$	1.391.704	27.353	1.419.057

La Compañía ha registrado el valor patrimonial proporcional en base a estados financieros auditados.

8.- Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se descomponen en:

	US$			
	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-10
Obras de arte	7.461	0	0	7.461
Depósitos en garantía	13.536	5.000	-10.396	8.140
Terreno	66.616	0	0	66.616
Activos paralizados	110.467	0	0	110.467
	198.080	5.000	-10.396	192.684

	US$			
	Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Reclasif.	Saldo al 31-dic-09
Obras de arte	7.461	0	0	7.461
Depósitos en garantía	7.996	5.540	0	13.536
Terreno	66.616	0	0	66.616
Activos paralizados	0	0	110.467	110.467
	82.073	5.540	110.467	198.080

Lo constituyen básicamente activos que no son para uso de la operación de la Compañía, dos departamentos en la ciudad de Manta (activos paralizados) y un terreno ubicado en Chongón.

La Compañía entregó a UBS Financial Services banco del exterior US$5.000 como garantía de préstamo (nota 14).

9.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha registrado legalmente sus marcas y en el campo de derechos de autor la Empresa ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática.

Actualmente el estudio de abogados y consultores Marklaw, se encuentra manejando casos administrativos de oposiciones ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual de las siguientes marcas:

- Cadena Verde
- El Capitán más gráfica
- Gourmet Deli + Diseño de Caja en Desplegado.
- Hotel Oro Verde
- Oro Mar + logotipo a color
- Oro Verde
- Oro Verde Hotels
- Oro Vip más gráfica
- Orofit

10.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a:

	En US$			
	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-Dic-10
Otros activos de operación	33.237	0	-33.237	0
Amortización acumulada	26.695	6.542	-33.237	0
Cargos diferidos, neto	6.542			0

	En US$				
	Saldo al 31-dic-08	**Adiciones**	**Reclasif.**	**Bajas**	**Saldo al 31-dic-09**
Costo:					
Lencería	3.013	0	0	-3.013	0
Otros activos de operación	48.830	1.713	0	-17.306	33.237
Costo-Remodelaciones	1.422.455	0	-1.422.455	0	0
Concesión y remodelación San Marino	236.263	0	-236.263	0	0
	1.710.561	1.713	-1.658.718	-20.319	33.237
Amortización acumulada	966.998	11.703	-931.687	-20.319	26.695
Total	743.563				6.542

Los otros activos de operación, lo constituían mejoras y/o remodelaciones importantes a edificios.

Las remodelaciones fueron reclasificadas en el 2009 a propiedades, maquinarias y equipos.

El cargo a resultados por amortización de los cargos diferidos fue de US$6.542 en el 2010 y US$11.703 en el 2009.

11.- Otras Cuentas por pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		2010	**2009**
Otras:			
Propina legal y voluntaria	US$	108.673	111.440
Cuentas por pagar IESS		18.448	25.986
Otros acreedores, cheques anulados		14.725	51.496
Dividendos		2.583	2.583
Anticipos Hospedaje/Eventos		1.727	23.173
Valores por devolver a huéspedes		966	868
Otros		24.621	28.534
Total	US$	171.743	244.080

La propina legal y voluntaria por pagar por US$108.673 (2010) y US$111.440 (2009) representa el cobro del 10% adicional sobre los servicios facturados, y es cancelada a los empleados, mensualmente.

12.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el 2010 y 2009, es como sigue:

	US$				
	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Ajuste y/o reclasif.	Pagos	Saldo al 31-Dic-10
Beneficios sociales	133.264	478.802	-42.823	-467.007	102.236
Participación de trabajadores	21.461	151.853	0	-21.434	151.880
Otros gastos acumulados	120.030	3.562.539	0	-3.577.945	104.624
Total	274.755	4.193.194	-42.823	-4.066.386	358.740

	US$				
	Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Ajuste y/o reclasif.	Pagos	Saldo al 31-dic-09
Beneficios sociales	190.564	513.957	0	-571.257	133.264
Participación de trabajadores	23.123	21.435	0	-23.097	21.461
Otros gastos acumulados	0	3.849.966	98.107	-3.828.043	120.030
Intereses por pagar	1.928	135.973	0	-137.901	0
Total	215.615	4.521.331	98.107	-4.560.298	274.755

Los otros gastos acumulados corresponden a provisiones por consumo de teléfono, energía eléctrica y aportes patronales.

El ajuste por US$42.823 corresponde a provisiones por vacaciones con cargo a resultados.

13.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		US$			
		Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Pagos y/o bajas	Saldo al 31-dic-10
Provisión cuentas de dudoso cobro		50.005	11.081	0	61.086
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	(nota 18)	731.235	161.709	-48.073	844.871

		US$			
		Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Pagos y/o bajas	Saldo al 31-dic-09
Provisión cuentas de dudoso cobro		12.958	51.785	-14.738	50.005
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	(nota 18)	527.487	315.086	-111.338	731.235

14.- Deuda a largo plazo - Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la deuda a largo plazo a relacionadas se descompone así:

	US$	
	2010	2009
Blagomanz AG.		
Al 8% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 1 de mayo del 2011	0	75.375
Hotelera Machala		
Al 9,25% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 1 de abril del 2010	0	1.050.000
Karabu Turismo		
Al 9,25% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 1 de abril del 2010	0	180.000
Dr. Henry Eljuri		
Al 8% de interés anual con vencimiento el 1 de noviembre del 2011	100.000	100.000
Otras		
UBS Financial Services		
Al 2,83% de interés anual con vencimiento anual hasta el 21 de junio del 2013	1.000.000	0
	1.100.000	1.405.375
Menos: Vencimientos corrientes	100.000	1.382.345
Total deuda a largo plazo	1.000.000	23.030

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	US$	
Años	2010	2009
2010	0	1.382.345
2011	100.000	23.030
2013	1.000.000	0

El vencimiento corriente de deuda a largo plazo corresponde a un préstamo recibido por Cuencaoro del accionista Dr. Henry Eljuri por US$100.000 con un plazo de 24 meses, con una tasa de interés del 8% anual con vencimiento a noviembre del 2010. El 6 de enero del 2010 este préstamo fue refinanciado, con vencimiento a noviembre del 2011.

15.- Interés minoritario

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el interés minoritario está integrado como sigue:

		2010	2009
Oro Verde Management S. A.	US$	38.989	35.496
Cuencaoro, Hotelera Cuenca S. A.		1.266.429	844.855
Menos: Inversión de Cuencaoro, Hotelera Cuenca S. A. en Oro Verde Management S. A.		-2.585	-2.585
	US$	1.302.833	877.766

16.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Junta General de Accionistas celebrada el 17 de marzo del 2009 decidió transferir de las utilidades acumuladas a Reserva Legal US$4.363.

17.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

La Junta General de Accionistas celebrada el 17 de marzo del 2009 decidió transferir de las utilidades acumuladas a Reserva Facultativa US$39.264.

La Compañía transfirió de aportes para futuras capitalizaciones US$7.208 (2009).

18.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

La Compañía, ha establecido una reserva por estos conceptos en base a un estudio actuarial, para los trabajadores con más de diez años de servicio.

19.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta de las compañías hasta el 31 de Diciembre del 2005, ha prescrito.

El gasto del 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

		2010	2009
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto de la renta	US$	860.505	-360.411
Más:			
Gastos no deducibles		359.352	470.101
15% Part de Trabaj en ingresos exentos		19.164	0
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		119.583	71
Menos:			
Ingresos exentos		127.761	173.254
Otras deducciones		279.059	32.949
Base imponible para impuesto a la renta		951.784	-96.442
Impuesto a la Renta calculado		237.946	34.597
Anticipo Impuesto a la Renta		162.829	0
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo < IR Calculado)	US$	237.946	34.597

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso y por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	US$	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	165.879	317.613
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	188.811	176.729
Baja de retenciones en la fuente	0	-100.456
Reclasificación de retenciones por recuperar	-149.264	-193.410
Impuesto renta causado	-237.946	-34.597
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	-32.520	165.879

20.- Reserva de capital

La Reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US$ dólares de los estados financieros, efectuada en años anteriores.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

La Compañía compensó pérdidas por un monto de US$481.875 según Junta General de Accionistas celebrada el 16 de marzo del 2010.

21.- Garantías

Mantiene carta de garantía bancaria a favor de la Corporación para la Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil, por un monto de US$30.000 que vence en marzo 24 del 2011.

22.- Convenios suscritos

Hotel Oro Verde S. A. Hotver y Cuencaoro, Hotelera Cuenca S.A., han suscrito en septiembre 30 del 2004 y enero del 2005, respectivamente un Acuerdo de Servicios con la Corporación Travel CLICK de los Estados Unidos de América, para tener acceso autorizado al Sistema de Reservaciones a través de Internet. Este Acuerdo establece una forma de pago por cuotas mensuales, que fluctúan dependiendo de las comisiones por las reservas realizadas mediante Internet, siendo responsabilidad del Hotel el hardware, software y telecomunicaciones relacionadas, no existiendo ninguna otra garantía real derivada del presente documento, el cual tiene una vigencia de tres años plazo renovable automáticamente por un año más si no se da por terminado el contrato.

23.- Juicios

Hotel Oro Verde S. A. Hotver mantiene los siguientes juicios:

- Compañía Construcción Total C. Ltda. (Quito), Incumplimiento en el pago de hospedaje: US$6.000. Están a la espera de que se emita el mandamiento de ejecución por parte del Juez.

- Coralsea S.A., Mandamiento de ejecución: US$2.811. Siguiente fase procesal: iniciar juicio de insolvencia.

- Air Madrid Líneas Aéreas S. A., se está en la espera del pronunciamiento del Juez en España, US$21.172.

- Corporación Aduanera Ecuatoriana: US$1.014. Están a la espera del señalamiento de la audiencia de conciliación.

- Defensoría del Pueblo Iván Antonio Aveiga del Pino, sanción en contra del hotel contemplada en la Ley de Defensa al Consumidor, US$1.000 a US$5.000.

- Intermedia Corp. Intermediansa S. A.: US$3.100. Autos para resolución.

- Barcelona Sporting Club S. A.: US$2.430. Están a la espera del señalamiento de la audiencia de conciliación.

- Quasar Náutica Expeditions: US$5.132. Han realizado abonos sucesivos, hasta quedar un saldo pendiente de US$2.746, sin embargo se continúa con el proceso por el saldo insoluto.

- Rita Suárez: US$51.000. Terminó la etapa de instrucción fiscal con un dictamen acusatorio contra la acusada. El juzgado debe notificar con la fecha de la audiencia oral de juzgamiento.

- Giomar Manosalvas: US$108.000. El proceso se encuentra en indagación previa, por lo que aún es manejado exclusivamente en la Fiscalía.

24.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía y estados financieros que se acompañan, por reclasificaciones a efectos de esta presentación, como sigue:

		2010		
		Según Compañía	Ajustes y/o Reclasif.	Según Auditoría
Balance General				
Activos				
Activo Corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	2.317.361	0	2.317.361
Inversiones temporales		805.001	-5.000	800.001
Cuentas por cobrar, neto		927.832	-4.928	922.904
Inventarios		665.062	0	665.062
Pagos anticipados		100.316	0	100.316
Total activo corriente		4.815.572	-9.928	4.805.644
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		10.146.655	-184.544	9.962.111
Inversiones - largo plazo		1.388.739	0	1.388.739
Otros activos		3.140	189.544	192.684
Total activo	US$	16.354.106	-4.928	16.349.178
Pasivo				
Pasivo corriente:				
Vencimiento corriente de deudas a largo plazo	US$	100.000	0	100.000
Cuentas por pagar		870.744	130.560	1.001.304
Impuesto a la renta por pagar		37.436	-4.916	32.520
Gastos acumulados por pagar		489.295	-130.555	358.740
Total pasivo corriente		1.497.475	-4.911	1.492.564
Interés minoritario		1.302.850	-17	1.302.833
Deudas a largo plazo		1.844.871	0	1.844.871
Total pasivos		4.645.196	-4.928	4.640.268
Patrimonio		11.708.910	0	11.708.910
Total pasivo y patrimonio	US$	16.354.106	-4.928	16.349.178
Estado de Resultados				
Utilidad neta (2010)	US$	430.584		430.584

		2009		
		Según Compañía	Ajustes y/o Reclasif.	Según Auditoría
Balance General				
Activos				
Activo Corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	1.360.548	0	1.360.548
Cuentas por cobrar		992.686	-4.492	988.194
Inventarios		751.747	0	751.747
Pagos anticipados		202.655	0	202.655
Total activo corriente		3.307.636	-4.492	3.303.144
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		11.095.582	-184.544	10.911.038
Inversiones - largo plazo		1.419.057	0	1.419.057
Cargos diferidos		6.542	0	6.542
Otros activos		13.536	184.544	198.080
Total activo	US$	15.842.353	-4.492	15.837.861

Pasivo				
Pasivo corriente:				
Vencimiento corriente de deudas a largo plazo	US$	1.382.345	0	1.382.345
Cuentas por pagar		574.692	695.712	1.270.404
Gastos acumulados por pagar		974.959	-700.204	274.755
Total pasivo corriente		2.931.996	-4.492	2.927.504
Interés minoritario		877.766	0	877.766
Deudas a largo plazo		754.265	0	754.265
Total pasivos		4.564.027	-4.492	4.559.535
Patrimonio		11.278.326	0	11.278.326
Total pasivo y patrimonio	US$	15.842.353	-4.492	15.837.861
Estado de Resultados				
Pérdida neta (2009)	US$	-481.875		-481.875

Hotel Oro Verde S. A. HOTVER y sus subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de diciembre del 2010		Matriz Hotver	Subsidiarias OV Manag	 Cuencaoro	Total Matriz y subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones para consolidación Debe	 Haber	Saldo Consolidado
Activos								
Activo corriente:								
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US$	1.156.783	61.387	1.099.191	2.317.361			2.317.361
Inversiones temporales (nota 5)		800.001	0	0	800.001			800.001
Cuentas por cobrar:								
Clientes		513.830	0	93.210	607.040		221	606.819
Relacionadas (nota 3)		4.438	10.271	801	15.510		7.786	7.724
Anticipos y préstamos a empleados		31.288	3.462	264	35.014			35.014
Anticipos a proveedores		44.123	440	8.166	52.729			52.729
Impuesto a la renta, pagado en exceso (nota 19)		148.160	1.104	0	149.264			149.264
Otros impuestos		59.815	28.736	5.617	94.168			94.168
Otras		26.414	7.856	4.002	38.272			38.272
Total cuentas por cobrar		828.068	51.869	112.060	991.997			983.990
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 13)		60.586	0	500	61.086			61.086
Cuentas por cobrar, neto		767.482	51.869	111.560	930.911			922.904
Inventarios:								
Alimentos y bebidas		196.648	0	24.527	221.175			221.175
Semielaborados		0	0	652	652			652
Suministros generales		227.466	0	20.463	247.929			247.929
Activos de operación		195.306	0	0	195.306			195.306
Total inventarios		619.420	0	45.642	665.062			665.062
Pagos anticipados		87.459	384	12.473	100.316			100.316
Total activo corriente		3.431.145	113.640	1.268.866	4.813.651			4.805.644
Propiedades, maquinarias y equipos		22.668.280	169.488	3.118.893	25.956.661			25.956.661
Menos depreciación acumulada		14.692.124	110.056	1.192.370	15.994.550			15.994.550
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (nota 6)		7.976.156	59.432	1.926.523	9.962.111			9.962.111
Inversiones largo plazo (nota 7)		2.989.348	0	5.812	2.995.160		1.606.421	1.388.739
Otros activos (nota 8)		192.684	0	0	192.684			192.684
Total activos	US$	14.589.333	173.072	3.201.201	17.963.606			16.349.178

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros consolidados

Hotel Oro Verde S. A. HOTVER y sus subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO
31 de diciembre del 2010

		Matriz	Subsidiarias		Total Matriz	Ajustes y Eliminaciones para consolidación		Saldo
		Hotver	OV Manag	Cuencaoro	y subsidiarias	Debe	Haber	Consolidado
Pasivos y Patrimonio								
Pasivo corriente:								
Vencimiento corriente de deudas a largo plazo (notas 3 y 14)	US$	0	0	100.000	100.000			100.000
Cuentas por pagar:								
Proveedores		386.459	0	48.290	434.749	7.708		427.041
Anticipos de clientes		181.360	0	0	181.360			181.360
Relacionadas (nota 3)		10.077	0	1.636	11.713	299		11.414
Impuestos por pagar		187.933	1.262	20.551	209.746			209.746
Otras (nota 11)		145.714	943	25.086	171.743			171.743
Total cuentas por pagar		911.543	2.205	95.563	1.009.311			1.001.304
Impuesto a la renta por pagar (nota 19)		1.756	4.057	26.707	32.520			32.520
Gastos acumulados por pagar (nota 12)		285.300	10.855	62.585	358.740			358.740
Total pasivo corriente		1.198.599	17.117	284.855	1.500.571			1.492.564
Interés minoritario (nota 15)		0	0	0	0		1.302.833	1.302.833
Deudas a largo plazo:								
Préstamos al exterior (nota 14)		1.000.000	0	0	1.000.000			1.000.000
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio (nota 13)		681.824	0	163.047	844.871			844.871
Total deuda a largo plazo		1.681.824	0	163.047	1.844.871			1.844.871
Total pasivos		2.880.423	17.117	447.902	3.345.442			4.640.268
Patrimonio:								
Capital acciones-suscrito y pagado: 100.000.000 acciones de US$0,04 cada una		4.000.000	8.000	185.600	4.193.600	193.600		4.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones		0	0	800.000	800.000	800.000		0
Reserva legal (nota 16)		270.530	0	87.095	357.625	87.095		270.530
Reserva facultativa (nota 17)		984.540	105.441	171.607	1.261.588	277.048		984.540
Reserva de capital (nota 20)		6.023.256	28.546	1.330.990	7.382.792	1.359.536		6.023.256
Utilidades (pérdidas) acumuladas		430.584	13.968	178.007	622.559	328.058	136.083	430.584
Total patrimonio		11.708.910	155.955	2.753.299	14.618.164			11.708.910
	US$	14.589.333	173.072	3.201.201	17.963.606			16.349.178
Cuentas de orden	US$	0	0	2.894	2.894			

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros consolidados

Hotel Oro Verde S. A. HOTVER y sus subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010		Matriz Hotver	Subsidiarias OV Manag	 Cuencaoro	Total Matriz y subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones para consolidación Debe	 Haber	Saldo Consolidado
Ventas	US$	10.546.830	242.169	1.850.275	12.639.274	132.982		12.506.292
Costo de Ventas		8.516.559		1.186.816	9.703.375		4.470	9.698.905
Utilidad bruta		2.030.271	242.169	663.459	2.935.899			2.807.387
Gastos de operación:								
Gastos de administración		1.166.806	191.628	349.817	1.708.251		131.613	1.576.638
Gastos de ventas		335.125	30.759	55.468	421.352			421.352
Total gastos de operación		1.501.931	222.387	405.285	2.129.603			1.997.990
Utilidad (Pérdida) operacional		528.340	19.782	258.174	806.296			809.397
Otros ingresos (egresos):								
Dividendos recibidos		0	0	83	83			83
Gastos financieros, neto (nota 3)		-85.976	0	-8.000	-93.976			-93.976
Arrendamientos		206.003	0	12.630	218.633			218.633
Ingresos por intereses		28.394	0	12.579	40.973			40.973
Otros, neto		-90.513	7.207	2.591	-80.715	3.101		-83.816
Total otros ingresos (egresos), neto		57.908	7.207	19.883	84.998			81.897
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		586.248	26.989	278.057	891.294			891.294
Utilidad en subidiarias (nota 7)		121.064	0	0	121.064	103.780		17.284
Participación de trabajadores sobre las utilidades		106.097	4.048	41.708	151.853			151.853
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		601.215	22.941	236.349	860.505			756.725
Impuesto a la renta (nota 19)		170.631	8.973	58.342	237.946			237.946
Utilidad (Pérdida) antes de interés minoritario		430.584	13.968	178.007	622.559			518.779
Interés minoritario		0	0	0	0	88.195		88.195
Utilidad (Pérdida) neta	US$	430.584	13.968	178.007	622.559		191.975	430.584
						3.381.402	3.381.402	

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros consolidados

Hotel Oro Verde S. A. HOTVER y sus subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Por el año terminado el *31 de diciembre del 2010*

Cuentas		Matriz Hotver	Subsidiarias OV Manag	Subsidiarias Cuencaoro	Total Matriz y subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones para consolidación Debe	Ajustes y Eliminaciones para consolidación Haber	*Saldo* consolidado
Capital acciones								
Saldo al inicio y final del año	US$	4.000.000	8.000	185.600	4.193.600	193.600		4.000.000
		4.000.000	8.000	185.600	4.193.600	193.600	0	4.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones								
Saldo al inicio del año		0	0	0	0			0
Aportes para futuras capitalizaciones		0	0	800.000	800.000	800.000		0
Saldo al final del año		0	0	800.000	800.000	800.000	0	0
Reserva legal								
Saldo al inicio del año		270.530	0	78.211	348.741	78.211		270.530
Apropiación para Reserva Legal		0	0	8.884	8.884	8.884		0
Saldo al final del año		270.530	0	87.095	357.625	87.095	0	270.530
Reserva facultativa								
Saldo al inicio del año		984.540	107.414	91.651	1.183.605	199.065		984.540
Apropiación para Reserva Facultativa		0	-1.973	79.656	77.683	79.656	1.973	0
Saldo al final del año		984.540	105.441	171.307	1.261.288	278.721	1.973	984.540
Reserva de capital								
Saldo al inicio y final del año		6.505.131	28.546	1.330.990	7.864.667	1.359.536		6.505.131
Compensación de pérdidas (nota 20)		-481.875	0	0	-481.875			-481.875
		6.023.256	28.546	1.330.990	7.382.792	1.359.536	0	6.023.256
Utilidades disponibles (Déficit acumulado)								
Saldo al inicio del año		-481.875	-1.973	88.840	-395.008	230.967	144.100	-481.875
Apropiación para Reserva Legal		0	0	-8.884	-8.884	8.884		0
Apropiación para Reserva Facultativa		0	1.973	-79.956	-77.983	79.956	1.973	0
Compensación de pérdidas (nota 20)		481.875	0	0	481.875			481.875
Utilidad neta		430.584	13.968	178.007	622.559	328.058	136.083	430.584
Saldo al final del año	US$	430.584	13.968	178.007	622.559	647.865	282.156	430.584

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Hotel Oro Verde S. A. HOTVER y sus subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

		Matriz	Subsidiarias		Total Matriz
		Hotver	OV Manag	Cuencaoro	y subsidiarias
Aumento (Disminución) en efectivo					
Flujos de efectivo en las actividades de operación:					
Efectivo recibido de clientes	US$	10.400.555	113.657	1.797.234	12.311.446
Efectivo recibido por arriendos		206.003	0	12.630	218.633
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-8.011.454	-222.605	-1.426.915	-9.660.974
Intereses pagados		-85.976	0	-8.000	-93.976
Intereses ganados		28.394	0	12.579	40.973
Impuesto a la renta pagado		-157.438	-4.915	-26.720	-189.073
Otros		-132.058	6.509	340.161	214.612
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación		2.248.026	-107.354	700.969	2.841.641
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:					
Adquisición de inversiones temporales		-800.001	0	0	-800.001
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos		-608.672	-1.454	-229.226	-839.352
Adquisición de otros activos		-5.000	0	0	-5.000
Dividendos recibidos		47.602	0	83	47.685
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-1.366.071	-1.454	-229.143	-1.596.668
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:					
Aumento neto en préstamos bancarios		1.000.000	0	0	1.000.000
Disminución neta de accionistas y compañías relacionadas		-1.296.949	8.253	536	-1.288.160
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de financiamiento		-296.949	8.253	536	-288.160
Aumento neto de efectivo					956.813
Efectivo al inicio del año					1.360.548
Efectivo al final del año	US$				2.317.361

P A S A N .....

Hotel Oro Verde S. A. HOTVER y sus subsidiarias

V I E N E N .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

		Matriz	Subsidiarias		Total Matriz
		Hotver	OV Manag	Cuencaoro	y subsidiarias
Utilidad neta	US$	430.584			430.584
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación					
Depreciación y amortización		1.616.551	8.181	138.891	1.763.623
Provisión para pensiones de jubilación e indemnizaciones		130.846	0	30.863	161.709
Provisión para cuentas de dudoso cobro		11.081	0	0	11.081
Utilidad en subsidiarias		-17.284	0	0	-17.284
Baja de cuentas por cobrar y por pagar		2.922	0	0	2.922
Baja de otros activos		13.596	0	0	13.596
Pérdida en venta de activo		4.617	0	0	4.617
Interés minoritario		0	3.492	84.703	88.195
Ajuste provisión vacaciones		-42.823	0	0	-42.823
Dividendos recibidos		0	0	-83	-83
Total partidas conciliatorias		1.719.506	11.673	254.374	1.985.553
Cambios en activos y pasivos:					
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar		104.974	-6.457	-34.510	64.007
Disminución en inventarios		83.535	0	3.150	86.685
Disminución en pagos por anticipados		113.044	237	746	114.027
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		-251.711	-4.769	306.010	49.530
Aumento en impuesto a la renta por pagar		1.756	4.057	26.707	32.520
Aumento en gastos acumulados por pagar		105.562	5.941	15.305	126.808
Disminución en reserva jubilación patronal		-38.125	0	-9.948	-48.073
Total cambios en activos y pasivos		119.035	-991	307.460	425.504
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US$				2.841.641

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros consolidados