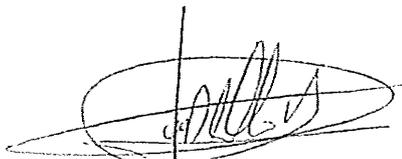
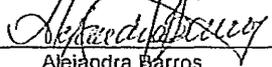
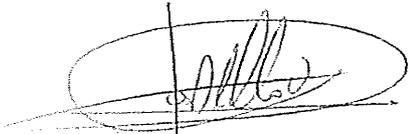


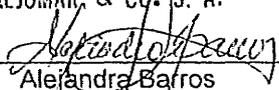
	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	E	846,580.21	479,916.68
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	F	22,887.75	321,892.78
Cuentas por cobrar comerciales	G	249,536.84	203,855.05
Activos por impuestos corrientes	H	208,667.05	345,371.64
Otros activos corrientes	I	91,441.12	165,694.47
		<u>1,419,112.97</u>	<u>1,516,730.62</u>
Activo no corriente			
Activos fijos	J	169,075.10	354,674.42
Derechos fiduciarios	K	13,576,079.46	13,972,350.75
Activos intangibles		-	11,737.12
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	F	1,639.36	1,639.36
		<u>13,746,793.92</u>	<u>14,340,401.65</u>
TOTAL DEL ACTIVO:		<u>15,165,906.89</u>	<u>15,857,132.27</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar proveedores	L	483,269.73	449,441.84
Obligaciones con la Administración Tributaria	M	124,520.18	213,485.15
Pasivos por beneficios a empleados	N	134,396.30	140,456.52
Otros pasivos corrientes	O	288,267.03	858,097.92
Porción corriente de emisión de obligaciones	P	1,200,000.00	1,000,000.00
		<u>2,230,453.24</u>	<u>2,661,481.43</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones emitidas	P	4,000,000.00	5,200,000.00
Obligaciones financieras a largo plazo	Q	4,224,462.22	3,415,000.00
Provisiones sociales	R	58,331.85	62,230.88
		<u>8,282,794.07</u>	<u>8,677,230.88</u>
Patrimonio			
Capital social		4,950,000.00	4,950,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones		434,650.00	378,500.00
Reserva legal		3,390.73	3,390.73
Otros resultados integrales		21,006.00	2,880.00
Resultados acumulados		(756,387.15)	(816,350.77)
	S	<u>4,652,659.58</u>	<u>4,518,419.96</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		<u>15,165,906.89</u>	<u>15,857,132.27</u>


 José Antonio Cevallos
 Gerente General

Contadores Públicos Asociados
 ALJOMAR & CO. S.A.

 Alejandra Barros
 Aljomar & Co. S.A.
 Contadora

	Notas	Años terminados al Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	T	4,204,711.43	4,754,398.91
Costos de venta	V	(3,285,867.71)	(3,422,838.03)
Utilida bruta		918,843.72	1,331,560.88
Gastos administrativos	W	(646,132.76)	(403,774.00)
Otros ingresos	U	804,896.26	60,460.00
Utilidad operacional		1,077,607.22	988,246.88
Gastos financieros	X	(651,812.51)	(755,794.00)
Otros gastos		(239,631.72)	(98,500.00)
Utilidad antes de impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades		186,162.99	133,952.88
Participación de trabajadores en las utilidades	Y	(27,924.45)	(20,093.00)
Impuesto a la renta	Z	(98,274.92)	(104,865.00)
Utilidad neta del ejercicio		59,963.62	8,994.88
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales	R	18,126.00	2,880.00
Resultado integral del ejercicio		78,089.62	11,874.88


 José Antonio Cevallos
 Gerente General

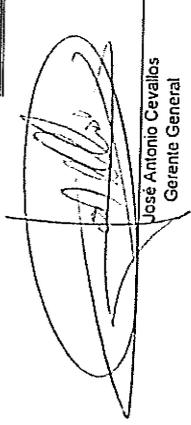
Contadores Públicos Asociados
 ALJOMAR & CO. S. A.

 Alejandra Barros
 Aljomar & Co. S.A.
 Contadora

SOROA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en USDólares)

7

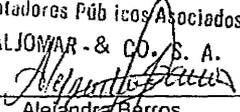
Notas	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva Legal	Otros resultados intergales	Resultados acumulados		Total Patrimonio
					Ajustes por adopción NIIF primera vez	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2015	4,950,000.00	278,500.00	2,491.00	-	49,980.26	(874,447.00)	4,406,524.26
Utilidad integral del ejercicio	-	-	-	2,880.00	-	8,995.34	11,875.34
Aumento futuras capitalizaciones	-	100,000.00	-	-	-	-	100,000.00
Constitución reserva legal	-	-	899.73	-	-	(899.73)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	20.36	20.36
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4,950,000.00	378,500.00	3,390.73	2,880.00	49,980.26	(816,350.77)	4,518,419.96
Utilidad integral del ejercicio	-	-	-	18,126.00	-	59,963.62	78,089.62
Aumento futuras capitalizaciones	-	56,150.00	-	-	-	-	56,150.00
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4,950,000.00	434,650.00	3,390.73	21,006.00	49,980.26	(806,367.41)	4,652,659.58


 José Antonio Cevallos
 Gerente General

Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & C^o
 Alejandra Espinoza
 Aljamar & C^o, S.A.
 Contadora

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		4,155,499.17	4,747,104.00
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3,267,784.77)	(4,208,668.00)
Intereses ganados y otros	T	3,530.47	59,606.04
Gastos financieros y otros	X	(651,812.51)	(755,794.00)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		239,432.36	(157,751.96)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Devolución de Inversión en certificados de depósito		299,005.03	48,107.00
Aportaciones a fideicomisos		-	(1,492.00)
Inversión en certificado múltiple		-	(1,639.36)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		299,005.03	44,975.64
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Cobro de préstamos		-	805,000.00
Pago de las obligaciones emitidas	P (1)	(1,000,000.00)	(800,000.00)
Obligaciones financieras largo plazo	Q (2)	774,462.22	(35,000.00)
Pago de desahucio a trabajadores	R (2)	(2,386.08)	(1,079.00)
Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones	S	56,150.00	100,000.00
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(171,773.86)	68,921.00
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO		366,663.53	(43,855.32)
Saldo del efectivo al inicio del año	E	479,916.68	523,772.00
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		846,580.21	479,916.68

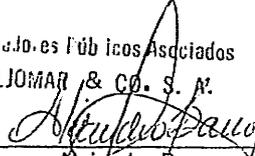

 José Antonio Cevallos
 Gerente General

Contadores Públicos Asociados
 ALJOMAR & CO. S. A.

 Alejandra Barros
 Aljomar & Cía. S.A.
 Contadora

Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	59,963.62	8,994.88
Partidas conciliatorias:		
Provisión para cuentas incobrables	G (2) 1,499.39	7,720.00
Depreciación de activos fijos	J (2) 185,599.32	185,599.00
Provisión de intereses por cobrar	-	147,500.82
Amortización de activo intangible	-	17,004.00
Perdidas en derechos fiduciarios, neto	K (1)(2) 153,448.43	-
Ganancias en derechos fiduciarios	K (3) (77,177.14)	-
Provisión de intereses Premium	O (2) (ii) 142,213.69	172,029.00
Provisión de intereses Emisión de obligaciones	459,333.35	492,833.34
Provisión de intereses Versel	O (3) 50,149.10	-
Provisión de intereses Blue Crossway	Q (1) (ii) 164,221.33	-
Provisiones laborales	R (1) (2) 16,613.05	15,190.00
Provisión impuesto a la renta del ejercicio	-	104,865.00
Provisión participación a trabajadores	N (1) 27,924.45	20,093.00
	<u>1,183,788.59</u>	<u>1,171,829.04</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(47,181.18)	(25,384.00)
Disminución en otras cuentas deudoras	222,695.06	130,962.00
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores	33,827.89	(167,235.00)
Disminución en otras cuentas acreedoras	(1,153,698.00)	(1,267,924.00)
	<u>(944,356.23)</u>	<u>(1,329,581.00)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>239,432.36</u>	<u>(157,751.96)</u>



José Antonio Cevallos
Gerente General

Unidad. es Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.


Alejandra Barros
Aljomar & Co. S.A.
Contadora

A. SOROA S.A.:**Antecedentes:**

La Compañía se constituyó el 15 de Mayo del 2000 y fue inscrita el 9 de junio del 2000 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil. Su actividad económica principal es fomentar el turismo, hotelería y servicios complementarios, a través de la inversión en un hotel que opera bajo la marca "Courtyard by Marriott". Sus servicios están orientados al segmento de ejecutivos y empresas.

El hotel "Courtyard by Marriot" fue establecido en la ciudad de Guayaquil, bajo un acuerdo de asesoría técnica con la cadena internacional de hoteles "Marriott Internacional Design & Construction Services Inc.", siguiendo sus características y parámetros.

Las operaciones del hotel se encuentran bajo los lineamientos de "Marriott Internacional", los mismos que están establecidos en un Contrato de Administración que fue firmado el 15 de mayo del 2006 entre Soroa S.A. y "Marriott Hotels International B.V.", con domicilio en Amsterdam Telestone 8 – Telepuerto, Naritaweg 165, 1043 BW (Holanda). En este contrato determina que las operaciones del hotel van a ser gestionadas por Marriott por un plazo de 20 años y que es responsable de la administración de los bienes inmuebles propiedad de Soroa S.A. y de los recursos que genere la operación.

Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), antes citadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

A. SOROA S.A.: (Continuación)**Fuentes de financiamiento público:**

SOROA S.A., desde el año 2011 ha incursionado en el mercado bursátil, al 31 de diciembre del 2016 registra un saldo de obligaciones pendientes de pago, por lo cual mantiene su inscripción en el registro del Mercado de Valores. A continuación un resumen de esas obligaciones:

Nombre	Resolución Aprobatoria	Tipo	Monto Autorizado (US\$)	Saldo Capital al 31 de diciembre del 2016 (US\$)	Última Calificación /Calificadora
Emisión de Obligaciones	SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-000428, 25 de enero de 2012	Clase A	4,000,000.00	1,200,000.00	A+ (20/01/2017)
		Clase B	4,000,000.00	4,000,000.00	
Total			8,000,000.00	5,200,000.00	

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (USDólares), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan en números decimales.

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada, SOROA S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2011, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010.

A. SOROA S.A.: (Continuación)

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, incluyendo las nuevas normas e interpretaciones que es obligatoria su implementación para los periodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2016. Sin embargo, por la estructura y naturaleza de las operaciones, la adopción de dichas normas no tiene un efecto significativo en la presentación de sus estados financieros, por lo tanto, no es necesario realizar una re-expresión de los estados financieros comparativos.

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con las autorizaciones correspondientes el 18 de febrero del 2017, los mismos que serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia de **SOROA S.A.**, serán aprobados sin modificación.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido presentados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por: los derechos fiduciarios que se miden al valor patrimonial proporcional y las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

El método de valor proporcional: es el importe que permite reconocer la parte del inversor en los resultados del periodo de la receptora, aumentando o disminuyendo el valor en libros de la inversión contra resultados del periodo del inversor.

El método actuarial de costo unitario proyectado: nos cuantifica el valor actual de las obligaciones que a un futuro de la empresa va a incurrir, se utilizan bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, etc. A dichas bases se les aplica ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la Nota B, “Resumen de las políticas contables más significativas” se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

A. SOROA S.A.: (Continuación)

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios. Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior.

Negocio en Marcha:

Durante el año 2015 e inicios del año 2016, el país mantuvo un escenario económico débil comparado con años anteriores, debido a la apreciación del dólar y la caída del precio del barril de petróleo. Esta situación demostró que la economía del país es vulnerable frente a dichos escenarios. Las proyecciones económicas para el futuro del país no muestran signos de mejora, lo que prevé posibles medidas de carácter fiscal.

Al cierre de cada ejercicio, la Administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de negocio en marcha, es decir, que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que mantiene la capacidad para continuar como negocio en marcha y que, las dificultades que afectan la economía del país y a sus actores, pueden ser superadas con una adecuada y continua planificación gerencial, por lo que no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones. Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la **Nota D "Gestión de Riesgo Financiero"**.

Adicional a lo mencionado, las operaciones de la Compañía son evaluadas en base al indicador Altman Z, el cual calcula las probabilidades de que una empresa pueda continuar como negocio en marcha mediante la combinación lineal de 5 ratios financieros, ponderados por coeficientes.

A. **SOROA S.A.:** (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, los indicadores de la Compañía mantienen una puntuación estándar (Z) de 0.64 (0.57 para el año 2015) que, en aplicación de este método, se encuentran en una zona de seguridad financiera desfavorable (*Altman Z considera que esta zona de seguridad se encuentra a partir de una puntuación estándar $Z > 2.60$*). La Administración se encuentra planificando estrategias de negocio (frentes de acción) para mejorar sus indicadores financieros.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período.

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

B. **RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

1. **Efectivo y equivalentes de efectivo:**

NIC 7 establece el tratamiento y la descripción de la naturaleza de estas cuentas. En esta cuenta se incluyen los valores mantenidos en caja y en las diferentes cuentas bancarias.

El párrafo 7 de NIC 7 establece que, el equivalente del efectivo comprende las inversiones o similares, que sean fácilmente convertibles en efectivo, cuyo plazo de vencimiento sea de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición y cuyo propósito es cumplir con compromisos de pagos a corto plazo.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**2. Instrumentos financieros:**

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar proveedores y otros.

2.1. Activos financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez. Los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Se reconocen como tales a las inversiones que mantiene la Compañía con entidades bancarias con un plazo establecido de más de 90 días y una tasa de interés nominal fija. Se reconocen como inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando estas sean no derivadas y exista un acuerdo contractual, donde se establezca un plazo de vencimiento y sus pagos, siempre y cuando estos pagos sean fijos o determinables.

Su medición posterior se realiza aplicando el método del costo amortizado mediante el uso de la tasa de interés efectiva; se determina igualando los flujos de efectivos esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro. La amortización de estos intereses y cualesquier pérdida por deterioro son reconocidos en resultados del ejercicio. La tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se clasifican como de corto plazo dentro del activo corriente, a las que vencerán dentro del año siguiente; las inversiones con vencimiento futuro superior a 360 días se clasifican como de largo plazo.

Cuentas por cobrar comerciales: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la prestación del servicio; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del servicio y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide ajustando la provisión para cuentas incobrables.

La determinación de la provisión para cuentas incobrables se realiza en cumplimiento del párrafo 5.4.1 y 5.5.1 NIIF 9, utilizando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio (costo amortizado); los castigos de cartera se reversan contra la provisión, esto en concordancia con lo establecido en el párrafo 22 de NIC 18.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La Compañía estima su provisión para cuentas incobrables aplicando el siguiente procedimiento:

- Se calcula el saldo promedio de cuentas por cobrar comerciales.
- Se multiplica el saldo promedio por el 3% y se ajusta la diferencia entre el valor calculado y el acumulado de la provisión.

Adicionalmente, se realiza una revisión analítica de los saldos de cartera y se determina la necesidad de reversar o incrementar la provisión constituida. Los ajustes a la provisión determinada que exceden los límites establecidos en el Artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interna son considerados como gastos no de deducibles.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable. La Administración no considera la necesidad de constituir una provisión mayor a la registrada.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, como lo establece el párrafo 5.5.3 NIIF 9. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable. En el período que se reporta, la Compañía no ha identificado indicios que existan pérdidas por deterioro en el valor de sus activos financieros.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de NIIF 9, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

2.2. Pasivos Financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasa vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales; se miden a su valor nominal y de ser aplicable, se miden posteriormente al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar proveedores y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Obligaciones emitidas: Se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están emitidas a las tasas vigentes en el mercado al momento de la transacción. No existe costo de transacciones significativas incurridas al momento de su emisión.

Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de NIIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**3. Activos fijos:**

Como lo establece el párrafo 7 de NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden muebles y enseres, equipos de computación y comunicación, instalaciones y equipos de oficina; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor para estos activos.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren. Según el Contrato de Administración entre **SOROA S.A.** y **MARRIOTT HOTELS INTERNATIONAL B.V.**, las adquisiciones necesarias para la operación del hotel se registran como gastos del periodo en que se realizan.

Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 61 de NIC 16. A la fecha que se reporta, las estimaciones de vida útil de los bienes son consistentes con el año anterior.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación se detallan en la siguiente tabla:

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de computación y comunicación	3	33%
Instalaciones	10	10%
Equipos de oficina	10	10%

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado no determinar un valor residual para los elementos del activo fijo, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

4. Derechos fiduciarios:

Se registran inicialmente al costo de la inversión realizada y se ajustan anualmente contra resultados aplicando el método de participación. Este ajuste se realiza en base a los estados financieros proporcionados por la Administradora de los Fideicomisos; si no se dispone de información financiera fiable, la Compañía mantiene su inversión al costo.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía dispuso de información fiable para ajustar sus inversiones, por ello, para el año 2016 aplica el Método de Participación sobre estas, reconociendo los ajustes derivados de esta aplicación contra resultados del ejercicio.

5. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado de resultados en la clasificación de activo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios

6. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina el impuesto a la renta en base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, con cargo a resultados del ejercicio. Los cargos por impuestos relacionados con partidas que se reconocen como Otros Resultados Integrales, se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos diferidos.

6.1 Impuesto corriente:

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado el periodo que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación.

La base tributable o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes, el impuesto a la renta causado para la Compañía se determina aplicando la tasa del 22%, de acuerdo a lo establecido en la normativa citada.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

7. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

8. Beneficios a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

8.1 Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

8.2 Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 25 al 27 de NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Los gastos de estas provisiones por los empleados que tienen un tiempo menor a 10 años, se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

9. Ingresos por actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

9.1 Prestaciones de servicio:

Como lo establece el párrafo 20 de NIC 18, se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa, cuando el resultado de la transacción puede estimarse con fiabilidad, cuando:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

9.2 Intereses:

Como lo establece el párrafo 29 de NIC 18, los ingresos por actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones. Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

10. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

11. Otros resultados integrales:

El párrafo 7 de NIC 1 define que se reconocerá como resultado integral todos los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a los ordinarios, los cuales no tengan relación con la actividad generadora de la Compañía.

12. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretación que fueron emitidas por el IASB, pero que no es de carácter obligatorio su aplicación en los periodos incoados el 01 de enero del 2016:

<u>Norma / Interpretación</u>	<u>Vigencia (*)</u>	<u>Modificación importantes</u>
NIIF 2	Enero 1, 2018 (*)	Aclaraciones sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tienen cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones de tipo de pago basado en acciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:

(Continuación)

Norma / Interpretación	Vigencia (*)	Modificación importantes
NIIF 9 (última fase publicada en julio 2014)	Enero 1 2018 (*)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.
NIIF 15	Enero 1, 2018 (*)	Lineamientos para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias por medio de 5 etapas claramente definidas.
NIIF 16	Enero 1. 2019 (*)	Arrendamientos: Establece principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los arrendamientos, para garantizar que tanto arrendatario como arrendador faciliten información relevante que presenta una imagen fiel de dichas operaciones.
Modificaciones a la NIC 7	Enero 1, 2017 (*)	Incluye requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios.
Modificación a la NIC 12	Enero 1. 2017 (*)	Aclaraciones de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

(*) Se permite la aplicación anticipada.

(**) Se permite la aplicación, pero si también se aplica NIIF 15.

Al 31 de diciembre del 2016, no es posible determinar si estas normas van a afectar a la presentación de los estados financieros o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

D. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO:

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a cargo la administración de estos riesgos de acuerdo a políticas establecidas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades que desarrolla la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía. A continuación el análisis de los principales riesgos financieros:

1.1. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en los tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades y las obligaciones emitidas con terceros. La Compañía al 31 de diciembre del 2016, mantiene obligaciones que le representen cargos financieros, por lo cual el riesgo de cambios en las tasas de interés es alto.

D. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

Al final del período 2016 el mercado financiero presento una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés *–utilizada como referencia para establecer la tasa de interés en las obligaciones financieras–*, la cual durante el año 2016 es 8.10% (9.12% para el año 2015), esta tasa disminuyó en 1.02% en comparación con el año inmediato anterior.

1.2. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales, sus actividades financieras en las cuales incluye el efectivo y sus equivalentes.

Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier inicio de deterioro de la cartera y se aplica la metodología para estimar la provisión para cuentas incobrables que se describe en la **Nota B**, numeral 2.1.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras local; a continuación un detalle de estas entidades y sus respectivas calificaciones de riesgo:

Entidad financiera	Calificación	
	2016	2015
Banco Amazonas S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

Fuente: Página Web de cada institución financiera.

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**1.3. Riesgo de liquidez y solvencia:**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios con diferentes plazos, lo que permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente y en forma prolongada.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, la emisión de obligaciones financieras y manteniendo efectivo suficiente en sus bancos; sus excedentes de liquidez los invierte en certificados de depósito bancario.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía presenta Capital de trabajo negativo por **US\$811,340.27** (US\$1,144,780.81 para el año 2015). Se evidencia una importante recuperación, la cual se origina principalmente por: el aumento de las cuentas por cobrar y la disminución en sus otras cuentas por pagar.

El capital de trabajo negativo, afecta los indicadores financieros de liquidez y solvencia, lo que significa un riesgo importante en que la Compañía cuente con suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones, tanto a corto como largo plazo. Pese a lo indicado, al cierre del ejercicio 2016 **SOROA S.A.** ha cumplido con los pagos a sus obligacionistas financieros. La dirección mantiene un control estricto sobre los recursos monetarios para optimizar la asignación de pagos a proveedores con saldos vencidos. Para el año 2017, la Administración, seguirá aplicando controles estrictos con el fin de mejorar los indicadores financieros de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)1.4. Riesgo de capitalización:

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene endeudamientos con entidades financieras y han emitido obligaciones en el Mercado de valores, los mismos que se comenzaron a pagar a partir del año 2013 con sus respectivos intereses. Esta estrategia se ha mantenido constante desde el año anterior.

Los indicadores financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Préstamos y obligaciones financieras	9,424,462.22	9,615,000.00
Cuentas por pagar comerciales	483,269.73	449,441.84
Cuentas por pagar a relacionadas y otras	211,943.53	531,567.92
Otras cuentas por pagar corto y L/P	393,571.83	742,702.55
	10,513,247.31	11,338,712.31
Efectivo y equivalentes de efectivo	(846,580.21)	(479,916.68)
Deuda neta	9,666,667.10	10,858,795.63
Total patrimonio neto	4,652,659.58	4,518,419.96
	14,319,326.68	15,377,215.59
Ratio de apalancamiento	67.51%	70.62%

E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
Caja	7,000.00	6,700.00
Banco locales	(1) 739,580.21	393,216.68
Certificados de depósito	(2) 100,000.00	80,000.00
	846,580.21	479,916.68

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO: (Continuación)

- (1) Corresponde a fondos mantenidos en cuentas corrientes de varios bancos, estos valores son de libre disponibilidad. A continuación el detalle de los saldos de cada una de las cuentas bancarias:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Banco Amazonas Cta. 3501064865	15,771.89	50,354.19
Banco de Guayaquil Cta. 3832910	57,269.04	72,001.61
Banco del Pichincha Cta. 3441793404	8,142.02	33,579.60
Banco Amazonas Cta. FF&E 100303	533,967.17	213,123.44
Transferencias y cuentas en tránsito	2,501.07	15,920.48
Banco Amazonas Cta. 3501058032	119,957.20	5,981.55
Banco Bolivariano Cta. 2375214	1,971.86	2,255.81
	<u>739,580.21</u>	<u>393,216.68</u>

- (2) Corresponde a certificados de depósito a plazo fijo con vigencia menor a 90 días. A continuación el detalle:

Banco	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Valor	Plazo
Banco Amazonas S.A.	07/11/2016	07/02/2017	5.30 %	100,000.00	90 días
				<u>100,000.00</u>	

F. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO:

Corresponden a inversiones en certificados de depósitos contratadas con entidades bancarias locales, las mismas que se registran a corto plazo o largo plazo, dependiendo de la fecha de vencimiento pactada en cada inversión. A continuación el detalle:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

F. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO: (Continuación)

Banco Emisor	Plazo días	Fecha		%	Al 31 de diciembre del		
		Emisión	Vto.		2016	2015	
Banco Amazonas	365	11/02/2015	11/02/2016	6.85%		300,000.00	
Banco Pichicha	371	07/12/2015	12/12/2016	4.50%		21,892.78	
Banco Pichincha	371	12/12/2016	18/12/2017	3.75%	(1)	22,887.75	
Total inversiones mantenidas hasta su vencimiento (corto plazo)						22,887.75	321,892.78
Banco Pichincha	550	03/12/2015	05/06/2017	3.75%	(2)	1,639.36	1,639.36
Total inversiones mantenidas hasta su vencimiento (largo plazo)						1,639.36	1,639.36

(1) Corresponde a una inversión mantenida como garantía a favor de Corporación Favorita, para garantizar la compra de suministros, materiales y alimentos, para el desarrollo de las actividades relacionadas con la operación del Hotel Courtyard By Marriott

(2) Corresponde a una inversión mantenida como garantía a favor del Terminal Aeroportuario de Guayaquil S.A. (TAGSA) para garantizar el fiel cumplimiento del contrato por el uso de la infraestructura aeroportuaria para el desarrollo de las actividades relacionadas con la operación del Hotel Courtyard By Marriott.

G. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Clientes no relacionados	(1)	204,511.80	165,882.35
Otras cuentas por cobrar		50,296.81	43,400.70
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(5,271.77)	(5,428.00)
		249,536.84	203,855.05

(1) Corresponde al saldo por cobrar a varios clientes, provenientes de la prestación de servicios. A continuación el detalle de los clientes que corresponde este saldo:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

G. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES: (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Expedia INC	27,468.69	19,059.23
American Airlines INC	25,479.24	128.10
AR Visa, Visa Card	11,038.93	8,580.23
Grupo Empresarial Amazonas S.A.		6,320.54
Industrial Surindu S.A.		10,565.45
Nestle Ecuador S.A.	657.31	15,251.26
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.	1,152.30	11,005.44
Kimberly Clark Ecuador S.A.	6,192.17	
Viajes el Corte Ingles S.A.	56,989.40	
Brand Chanel Cía. Ltda.	5,338.20	
Liderazgo Capacitación y Consultoría	6,713.72	
Varios	63,481.84	114,031.33
(i)	<u>204,511.80</u>	<u>165,882.35</u>

(i) Para el año 2016, los saldos de cartera por edad de vencimiento son como sigue:

	Edad de vencimiento	Porcentaje del total	Al 31 de diciembre del	
			2016	2015
	Menores a 30 días	65.86%	134,685.28	112,469
	Entre 31 a 60 días	21.22%	43,390.85	45,569
	Entre 61 a 90 días	8.29%	16,950.18	6,158
	Entre 91 a 120 días	3.73%	7,625.99	1,128
	Entre 121 a 150 días	0.91%	1,859.50	558
			<u>204,511.80</u>	<u>165,882</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

G. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES: (Continuación)

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Saldo inicial	(5,428.00)	(4,907.00)
Provisión del año	(1,499.39)	(7,720.00)
Castigos y reversos	1,655.62	7,199.00
Saldo final	(5,271.77)	(5,428.00)

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Anticipo de impuesto a la renta			27,168.44
Crédito tributario Imp. Renta	(1)	146,951.40	284,055.34
Crédito tributario IVA		26,898.01	24,491.07
Crédito tributario Retenciones IVA		34,817.64	9,656.79
		208,667.05	345,371.64

(1) Corresponde a las retenciones recibidas de clientes las mismas que fueron aplicadas en la liquidación del impuesto a la renta del ejercicio. Ver proceso de liquidación del impuesto por pagar en **Nota Z (1)**.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Préstamos a empleados		4,397.26	22,027.08
Anticipo a proveedores		988.87	1,465.14
Otras cuentas por cobrar	(1)		136,459.96
Otros pagos anticipados		76,246.72	5,742.29
Permisos y licencias		9,808.27	
		91,441.12	165,694.47

(1) Durante el año 2016, esta cuenta fue recuperada en su totalidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

J. ACTIVOS FIJOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Equipos de computación	232,667.39	232,667.39
Equipos de comunicación	40,706.26	40,706.26
Equipos de oficina	12,748.44	12,748.44
Muebles y enseres	1,333,665.75	1,333,665.75
Instalaciones	17,286.00	17,286.00
(1) Depreciación acumulada	1,637,073.84	1,637,073.84
(2) Depreciación acumulada	(1,467,998.74)	(1,282,399.42)
	169,075.10	354,674.42

(1) El acuerdo entre Marriott International y Soroa S.A. establece que las adquisiciones de bienes realizadas a partir del inicio de operaciones del hotel serán cargadas a resultados del ejercicio como parte del costo de operación. Los bienes activados corresponden a los adquiridos antes de la celebración del Contrato y entregados para uso de la operación del Hotel.

(2) Durante el año 2016, la Compañía registró US\$185,599.32 por concepto de depreciación de activos fijos, con cargo a gastos del ejercicio.

K. DERECHOS FIDUCIARIOS:

	% Part.		Al 31 de diciembre del	
			2016	2015
Fideicomiso Blue Towers 2	100	(1)	12,399,541.51	12,552,972.07
Fideicomiso Las Torres	100	(2)	7,982.05	7,999.91
Fideicomiso Soroa	69,72	(3)	1,168,555.90	1,411,378.77
			13,576,079.46	13,972,350.75

(1) El objeto principal del Fideicomiso fue construir y administrar la torre denominada "Blue Tower 2", torre en la cual realiza sus operaciones el hotel Courtyard by Marriot" Guayaquil.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

K. DERECHOS FIDUCIARIOS: (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, el Fideicomiso reportó un patrimonio negativo de US\$153,725, por lo cual, esta inversión fue cargada completamente a resultados del ejercicio del año 2014, como pérdida en derechos fiduciarios; también se cargaron a resultados los gastos realizados por cuenta del Fideicomiso, durante ese año.

El 30 de diciembre del 2015, la Compañía celebra un contrato con Fideicomiso Blue Towers 2, cuyo objeto principal es constituir un aporte al patrimonio autónomo del Fideicomiso por US\$12,511,480. Este aporte corresponde a la capitalización de cuentas e intereses por cobrar que se mantenían pendientes al 31 de diciembre del 2014, las cuales se originaron por préstamos y valores entregados a favor del Fideicomiso con el propósito de construir el edificio.

Al 31 de diciembre del 2016, se ajustó US\$153,430.56 contra resultados del ejercicio. Se consideró como un gasto no deducible para la determinación del impuesto a la renta del año

Información Financiera del "Fideicomiso Blue Towers 2":

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Activo		
Activo Corriente	1,263,762.22	1,204,266.09
Activo No Corriente	12,755,566.10	12,755,566.10
Total de activo	14,019,328.32	13,959,832.19
Pasivo		
Pasivo Corriente	400,068.46	1,560,290.68
Pasivo No Corriente	1,139,718.35	
Total de Pasivo	1,619,786.81	1,560,290.68
Patrimonio		
Capital social	12,700,927.41	12,700,927.41
Resultados acumulados	(301,385.90)	(301,385.90)
Total de Patrimonio	12,399,541.51	12,399,541.51
Total Pasivo + Patrimonio	14,019,328.32	13,959,832.19

K. DERECHOS FIDUCIARIOS: (Continuación)

- (2) Fue constituido el 12 de septiembre del 2006, con la denominación Fideicomiso Mercantil de Administración "Las Torres", interviniendo como "Constituyente A" y "Beneficiario A" la Compañía **SOROA S.A.**, y como "Fiduciaria" la Compañía "A.F.P.V" **Administradora de Fondos y Fiduciaria S.A.**. El objeto del Fideicomiso es administrar y desarrollar la gestión encomendada por la parte Constituyente con arreglo a las instrucciones que le imparta en este instrumento y la que posteriormente le diere por escrito.

Al 31 de diciembre del 2016, se ajustó US\$17.86 contra resultados del ejercicio. Se consideró como un gasto no deducible para la determinación del impuesto a la renta del año

Información Financiera del "Fideicomiso Las Torres"

<u>Activo</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo Corriente	7,586.34	7,586.34
Activo No Corriente	1,198.26	1,198.26
<u>Total de activo</u>	<u>8,784.60</u>	<u>8,784.60</u>
<u>Pasivo</u>		
Pasivo Corriente	802.55	500.00
Pasivo No Corriente		302.55
<u>Total de Pasivo</u>	<u>802.55</u>	<u>802.55</u>
<u>Patrimonio</u>		
Capital social	9,428.42	9,428.42
Resultados acumulados	(1,446.37)	(1,446.37)
<u>Total de Patrimonio</u>	<u>7,982.05</u>	<u>7,982.05</u>
<u>Total Pasivo + Patrimonio</u>	<u>8,784.60</u>	<u>8,784.60</u>

- (3) Fue constituido el 15 de junio del 2007 con la denominación de Fideicomiso Mercantil de Administración "Fideicomiso Soroa S.A.", y de cuantía indeterminada, interviniendo como "Constituyente A" y/o "Beneficiario A" la Compañía Soroa S.A. y como "Constituyente B" y/o "Beneficiario B" la Compañía Promotora Inmobiliaria Prozonas S.A.; y como Fiduciaria la Compañía

K. DERECHOS FIDUCIARIOS: (Continuación)

“Administradora de Fondos S.A. FODEVASA”. El objeto del Fideicomiso es administrar el patrimonio autónomo aportado por los constituyentes, que corresponde al terreno y edificio, ubicados en la Cooperativa de Vivienda Consejo Provincial del Guayas, donde opera Soroa S.A.

Mediante comunicaciones de fecha 8 de julio del 2013, suscrita por los beneficiarios, dirigida a la “Fiduciaria” Administradora de Fondos Fodeva S.A. FODEVASA, se instruyó realizar la sustitución fiduciaria del “Fideicomiso Mercantil de Administración “Fideicomiso Soroa S.A.”, de tal forma que la nueva Fiduciaria sea la Compañía “A.F.P.V” Administradora de Fondos y Fiduciaria S.A. SOROA S.A. es beneficiaria del 69.7240%, y la compañía COLCORDES S.A. Agencia Productora de Seguros el 30.2760%.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía efectuó un ajuste por US\$320,000.00, para regularizar una transacción contable registrada en el 2013, correspondientes a la venta de una oficina, en la planta baja del Edificio SOROA. Este ajuste tuvo como contrapartida la cuenta “Anticipo de Clientes”, y no representan ingreso o salida de efectivo. **Ver Nota O (6).**

Al 31 de diciembre del 2016, el patrimonio reportado por el Fideicomiso es superior ante el año inmediato anterior, por lo cual se ajustó US\$77,177.13, como otros ingresos.

Información Financiera del “Fideicomiso Soroa”

<u>Activo</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo Corriente	70,145.02	379,964.95
Activo No Corriente	1,664,167.16	1,664,167.16
<u>Total de activo</u>	<u>1,734,312.18</u>	<u>2,044,132.11</u>
<u>Pasivo</u>		
Pasivo Corriente	58,338.48	57,917.98
<u>Total de Pasivo</u>	<u>58,338.48</u>	<u>57,917.98</u>
<u>Patrimonio</u>		
Capital social	2,026,963.75	2,242,589.26
Resultados acumulados	(372,064.10)	(256,375.13)
<u>Total de Patrimonio</u>	<u>1,675,973.70</u>	<u>1,986,214.13</u>
<u>Total Pasivo + Patrimonio</u>	<u>1,734,312.18</u>	<u>2,044,132.11</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

L. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2016
Proveedores	(1)	112,284.70	106,801.79
Otras	(2)	370,985.03	342,640.05
		483,269.73	449,441.84

(1) Para el año 2016, incluye US\$ 9,245.11 por pagar a AIG Metropolitana, US\$ 5,950.63 a Blue Air Technologies S.A. , US\$7,706.56 a Flavio Claudett, por concepto de compra de bienes y servicios, en relación con el giro del negocio.

(2) Corresponde a saldos por pagar de años anteriores que se encuentra en proceso de identificación para su respectiva liquidación.

M. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Retenciones en la fuente IR		32,073.27	31,157.39
Retenciones en la fuente IVA		15,176.70	11,879.70
IVA en Ventas		43,616.31	36,442.54
Impuestos adeudados		33,653.90	29,140.44
Impuesto a la Renta	(1)		104,865.08
		124,520.18	213,485.15

(1) Para el año 2016, la Compañía optó por liquidar el impuesto a la renta, en comparación con el año inmediato anterior. Ver proceso de liquidación del impuesto a la renta en la **Nota Z (1)**.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

N. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Aporte IESS por pagar	10,395.01	17,659.61
Fondos de reserva	7,642.66	1,420.94
Beneficios sociales	47,874	45,407.34
Participación de los trabajadores (1)	27,924.45	20,092.92
Otros	40,560.18	55,875.81
	134,396.30	140,456.52

(1) Ver determinación de la participación de los trabajadores en la Nota Y (1).

O. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Provisión de intereses por emisión de obligaciones (1)	37,166.68	43,833.33
Intereses acumulados por pagar (2)		267,007.64
Intereses por pagar Versel (3)	50,149.10	
Intereses por pagar Blue Crossway (4)	59,221.33	
Otras cuentas por pagar (5)	65,406.42	220,726.95
Anticipo de clientes (6)	70,000	320,000.00
Impuestos municipales	6,323.50	6,530.00
	288,267.03	858,097.92

(1) Corresponde a los intereses provisionados por la Emisión de Obligaciones y que deberán cancelarse en febrero del 2016: US\$8,000.00 por la Obligación Clase A y US\$29,166.67 por la Obligación Clase B.

(2) En esta cuenta se registran los intereses por pagar a favor de Premium International, los cuales durante el 2016 fueron cancelados y reclasificados en su totalidad. Ver Nota Q (1). A continuación, el movimiento de esta cuenta:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

O. OTROS PASIVOS CORRIENTES: (Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Saldo inicial	267,007.64	529,729.00
Reclasificaciones (i)	(164,221.33)	
Pagos efectuados	(245,000.00)	(434,750.36)
Provisión de intereses del año (ii)	142,213.69	172,029.00
Saldo final	-	267,007.64

(i) Corresponde a la reclasificación de intereses por pagar a favor de Premium International, a la cuenta de provisión de intereses Blue Crossway, por cambio de beneficiario. Ver **Nota O (4)**.

(ii) Corresponde a los intereses por pagar a Premium International, calculados a la tasa del 5% de interés anual

(3) Corresponde a los intereses por pagar a Versel Overseas Limited, calculados a una tasa del 7.25% de interés anual; los intereses serán cancelados al vencimiento.

(4) Ver **Nota Q (1) (ii)**.

(5) Incluye las cuentas por pagar por concepto de incentivos, provisiones, cuentas por pagar relacionadas del hotel, comisiones y anticipos por pagar al Operador, establecidos en el acuerdo firmado entre Marriott Internacional y Soroa S.A. A continuación el detalle por conceptos más importantes:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Cuentas "fee" según acuerdo (i)	20,659.97	22,483
Provisión para reposición de activos (ii)	209,698.87	234,740
Gastos acumulados, comisión y anticipos:		1,542
Reconocimiento como costos de ventas.	(164,952.42)	(38,038)
	65,406.42	220,727

(i) Este valor corresponde a "Base Fee", "Incentive Fee" y "Managment Fee", aplicando el 2.75%, 10% y 0.25% respectivamente sobre el total de ingresos. Al monto determinado se disminuye el valor de permisos, licencias y seguros que es establecido por el Hotel.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

O. OTROS PASIVOS CORRIENTES: (Continuación)

- (ii) Corresponde al saldo acumulado de la provisión de reposición de activos "FF&E", se provisiona anualmente el 5% sobre el total de los ingresos
- (6) Durante el 2016, se efectuó un ajuste por US\$320,000.00, contra la cuenta derechos fiduciarios -"Fideicomiso Soroa", para regularizar una transacción efectuada en años anteriores. **Ver Nota K (6).**

P. EMISIÓN DE OBLIGACIONES:

Detalle	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Al 31 de diciembre del		
				2016	2015	
Obligaciones en circulación clase A	(1)	16/02/2012	16/02/2017	8%	1,200,000	2,200,000
Obligaciones en circulación clase B	(2)	16/02/2012	16/02/2018	8.75%	4,000,000	4,000,000
					5,200,000	6,200,000
					(1,200,000)	(1,000,000)
					4,000,000	5,200,000

- (1) Tiene un plazo de 5 años, con pagos de capital anuales de la siguiente forma.

Año	Vencimientos y saldos por año			
	Porción	Monto	Pagos	Saldo
2015	27%	800,000	(800,000)	
2016	33%	1,000,000	(1,000,000)	
2017	40%	1,200,000		1,200,000
		3,000,000	(1,800,000)	1,200,000

Durante el año 2016, la Compañía cargó US\$459,333.35 a resultados del ejercicio como gastos financieros por intereses de las obligaciones emitidas.

P. **OBLIGACIONES EMITIDAS:** (Continuación)

A continuación detallamos la información respectiva a las obligaciones emitidas:

Monto de la Emisión	US\$8,000,000			
Características		Monto (US\$)	Plazo	Tasa
	Serie A:	4,000,000	1,800 días	8.00 %
	Serie B:	4,000,000	2,160 días	8.75%
Pago de Capital:	Serie A: Pagos anuales; Serie B: Pago al vencimiento			
Pago de intereses:	Pagos trimestrales			
Rescates anticipados:	No considera rescates anticipados			
Fecha de Colocación:	Serie A: 2011			
Agente de Colocador:	Amazonas Capital Markets Casa de Valores S.A. AMACAP			
Agente Pagador:	Las obligaciones desmaterializadas serán pagadas a través de Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.			
Estructurador Financiero:	Amazonas Capital Markets Casa de Valores S.A. AMACAP			
Destino de los recursos:	<ol style="list-style-type: none"> 1) Cancelación de los pasivos vigentes con la CFN y con ello liberar la hipoteca abierta del edificio donde funciona el Hotel Courtyard By Marriott para que a su vez se pueda proceder con la liquidación del Fideicomiso Blue Towers 2 y del Fideicomiso las Torres. 2) Financiamiento de proyectos de largo plazo. 3) Reestructuración de pasivos de la Compañía SOROA S.A. 			
Resguardos de la ley:	Según lo establece la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores en el artículo 11, Sección I, Capítulo II, Subtítulo I, Título III, mientras se encuentre en circulación las obligaciones, el emisor debe mantener los siguientes resguardos, obligándose a: Determinar las medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.			

- (2) Tiene un plazo de 6 años, con un solo pago de capital al vencimiento y pago de intereses trimestrales.

Q. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Al 31 de diciembre del	
				2016	2015
Premium International LTD.	16/05/2014	16/05/2019	12% (1)		3,415,000.00
Blue Crossway	11/11/2016	16/10/2021	3.5% (1)	3,450,000.00	
Versel Overseas Limited	10/02/2016	25/01/2019	7.25% (2)	774,462.22	
				4,224,462.22	3,415,00.00

(1) Mediante carta emitida el 24 de octubre del 2016, por **Premium International LTD**, notifica a **SOROA S.A.**, la compraventa de cartera realizada a favor de Blue Crossway S.A., siendo esta última la nueva acreedora de la deuda mantenida a favor de **Premium International LTD**. A continuación el detalle de los valores que conforma esta deuda:

	Al 31 de diciembre del 2016	
Capital	(i)	3,415,000.00
Intereses	(ii)	164,221.33
Pagaré a 90 días	(iii)	129,221.33
		3,450,000.00

- (i) Esta obligación tiene un plazo de vencimiento de 1,800 días, a un tasa de interés del 3.5% anual.
- (ii) Corresponde al interés por pagar a favor del **Premium International LTD.**, el mismo que fue reclasificado a la cuenta por pagar **Blue Crossway**, según carta emitida el 24 de octubre del 2016. Durante el 2016, la Compañía ha cancelado US\$105,000.00 del total de intereses por pagar. Ver **Nota O (4)**.
- (iii) Corresponde al valor al valor que la Compañía debe cancelar a **Blue Crossway**, en un plazo de 90 días, contados a partir del 11 de noviembre del 2016. Esta obligación se soporta mediante un pagaré.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

Q. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO: (Continuación)

- (2) Corresponde al pagare pendiente de pago por US\$774,462.22, con una tasa de interés anual del 7.25% y un plazo de 1,080 días. El pago de capital podrá hacerse mediante abonos totales o parciales en cualquier momento, los intereses serán cancelados al vencimiento de este documento.

R. PROVISIONES LABORALES:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Jubilación patronal	(1)	42,161.57	47,466.52
Indemnización por desahucio	(2)	16,170.28	14,764.36
		58,331.85	62,230.88

- (1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	47,466.52	42,301.00
Provisión estimada	10,940.05	7,277.52
Pérdidas (Ganancias) reconocidas en ORI	(16,245.00)	(2,112.00)
Saldo final al 31 de diciembre	42,161.57	47,466.52

- (2) El movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio, fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	14,764.36	8,699.00
Provisión estimada	5,673.00	7,912.36
Pérdidas (Ganancias) reconocidas en ORI	(1,881.08)	(768.00)
Beneficios pagados a empleados	(2,386.00)	(1,079.00)
Saldo final al 31 de diciembre	16,170.28	14,764.36

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, quienes aplicaron el Método de Costeo Unitario Proyectado (MCUP), el cual consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia en los empleados. A continuación detallamos las hipótesis actuariales y las variables demográficas aplicadas para el cálculo:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

R. PROVISIONES LABORALES: (Continuación)

<u>Hipótesis Actuariales:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento:	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial:	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones:	2.00%	2.00%
Tabla de rotación:	11.80%	11.80%
Tasa de mortalidad:	TM IESS 2002	TM IESS 2002

<u>Variables Demográficas:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menores a 10 años:	78	81
Nómina salarial mensual:	48,151	45,946
Nómina salarial anual:	577,815	551,357
Edad promedio en años:	34	34
Tiempo de servicio promedio en años:	4	3

S. PATRIMONIO:

Acciones comunes: Representa 4,950,000 acciones autorizadas y suscritas en circulación a un valor nominal de US\$1.00 cada una. Sus accionistas son Golden South Group LLC de nacionalidad estadounidense con el 0.28% y Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS de nacionalidad ecuatoriana con el 99.72%.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir un porcentaje no menos del 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Aporte para futuras capitalización: Corresponde a US\$378,500 entregados por los accionistas y depositados en cuentas bancarias de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

S. PATRIMONIO: (Continuación)

El 12 de mayo 2016 y el 18 de mayo del 2016, el Accionista Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS aporta la cantidad de US\$51,150, y US\$5,000, respectivamente, con el objeto de fortalecer la situación patrimonial de la Compañía; será destinado para realizar futuros aumentos de capital.

Otros **resultados integrales:** Incluyen el efecto de las ganancias en los cálculos actuariales.

Resultados acumulados: Esta cuenta está conformada por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ajustes por Adopción NIIF	49,980.26	49,980.26
Pérdidas y ganancias acumuladas	(866,331.03)	(874,426.37)
Resultados del ejercicio	59,963.62	8,095.34
Saldo final al 31 de diciembre	<u>(756,387.15)</u>	<u>(816,350.77)</u>

T. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Habitaciones	3,197,687.78	3,514,297.00
Otros departamentos	63,257.73	93,129.09
Comidas y bebidas	930,235.45	1,087,367.00
Otros servicios	10,000.00	
Intereses ganados	3,530.47	59,605.82
	<u>4,204,711.43</u>	<u>4,754,398.91</u>

U. OTROS INGRESOS

Incluye principalmente US\$350,000 por concepto de reclamo de la póliza de seguro por multiriesgo industrial y US\$369,000 por lucro cesante, recibidos en efectivo, de la Compañía Liberty Seguros S.A., por reclamo de la póliza # 500065, vigente desde 10 de julio del 2015 hasta 10 de julio 2016; esto en consecuencia del siniestro ocurrido en el Terremoto del 16 de abril del 2016. Los fondos recibidos de la compañía aseguradora, fueron utilizados por efectuar arreglos y modificaciones a instalaciones del Hotel Marriott. Ver **Nota W (1)**.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

V. COSTOS DE VENTA:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Habitaciones	599,732.78	648,475.00
Comidas y bebidas	566,445.45	588,730.00
Otros departamentos	25,102.45	29,056.00
Administrativo y hotelería	2,094,587.03	2,156,577.03
	3,285,867.71	3,422,838.03

W. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Gastos de oficina	(1)	428,694.55	122,680.09
Servicios especializados		31,838.89	78,491.47
Depreciaciones y amortizaciones	(2)	185,599.32	202,602.77
		646,132.76	403,774.33

(1) Incluye principalmente US\$217,769.34, cancelados a Constructora Miele y Miele Cía. Ltda., por arreglos y remodelaciones efectuadas al Hotel Courtyard By Marriott, después del terremoto ocurrido el 16 de abril del 2016. Ver **Nota U**.

(2) Corresponde a US\$185,599 por depreciación de activos fijos (Ver **Nota J (2)**).

X. GASTOS FINANCIEROS:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Intereses por emisión de obligaciones	(1)	651,696.14	708,695.11
Intereses por préstamos			47,018.31
Otros gastos bancarios		116.37	80.78
		651,812.51	755,794.20

(1) Incluye principalmente a US\$459,333.35 reconocidos como gastos financieros por intereses de la Emisión de Obligaciones (Ver **Nota P**).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

Y. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. A continuación se detalla la base para el cálculo correspondiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Utilidad del ejercicio:		186,162.99	133,952.82
15% Participación a trabajadores	(1)	(27,924.45)	(20,092.92)
		158,238.54	113,859.90

(1) Ver registro en Nota N (1).

Z. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos

permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2013, según lo establece el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

Durante el ejercicio económico 2016, la Compañía no reporta accionistas domiciliados en paraísos. Para la liquidación del impuesto a la renta, se registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto. Al momento del pago, se descuenta del impuesto por pagar, el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas de clientes del año 2016. A continuación se detalla la base para el cálculo correspondiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

Z. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del ejercicio después participación a trabajadores:	158,238.54	113,859.90
(-) Ingresos exentos:	(211,911.11)	
(+) Gastos no deducibles locales:	267,140.32	111,405.46
(+) Gastos no deducibles del exterior:	192,362.79	172,028.47
(+) Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	31,786.67	
(-) Amortización pérdida de años anteriores	(46,416.53)	(99,323.46)
Base imponible:	<u>391,200.68</u>	<u>297,970.37</u>
22 % Impuesto a la Renta	(1) <u>86,064.15</u>	65,553.48
Anticipo superior al impuesto causado	<u>98,274.92</u>	<u>104,865.09</u>

(1) A continuación el proceso de la liquidación del impuesto a la renta del año 2016:

Liquidación del impuesto a pagar:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo del anticipo pendiente de pago	79,940.70	77,696.64
Retenciones del ejercicio	(70,355.53)	(79,940.79)
Crédito tributario años anteriores	(156,536.67)	(154,292.52)
Crédito tributario a favor del contribuyente (i)	<u>(146,951.41)</u>	<u>(156,536.67)</u>

(i) Ver saldo a favor del contribuyente en Nota H (1).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

AA. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación se detallan las transacciones realizadas con partes relacionadas:

1. Prestación de servicios:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Grupo Empresarial Amazonas	33,383.40	105	68,918.00
Citybox Mini Bodegas C.A	356.93	5	288.00
Colcordes	1,460.13	43	777.00
	35,200.46	153	69,983.00

2. Contratación de servicios:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Citybox Mini Bodegas C.A:	3,599.76	12	3,599.76
	3,599.76	12	3,599.76

3. Préstamos recibidos:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Grupo Empresarial Amazonas	25,459.96	4	1,998,356.00
	25,459.96	4	1,998,356.0
			0

AA. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**4. Transacciones con paraísos fiscales:**

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Marriott Hotels International B.V.	866,733.71	27	957,294.20
	866,733.71	27	957,294.20

5. Remuneraciones del personal clave:

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Sueldos y salarios	134,224.52	102,792.00
Beneficios sociales	18,091.70	22,560.00
Bonificaciones		363.00
Provisión de vacaciones y bonificaciones	5,592.69	4,298.00
	157,908.91	130,013.00

BB. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2016, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

BB. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

Los montos mencionados, aplican para transacciones con partes relacionadas locales siempre que éstas cumplan uno de los requisitos establecidos en la normativa referente a precios de transferencia en el Ecuador.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni Informe Integral de Precios de Trasterencia, debido a que durante el año 2016, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación, por lo tanto no ha contratado la elaboración del mencionado informe.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresados en US Dólares)

CC. CONTRATOS SUSCRITOS:

<u>Contratante</u>	<u>Fecha</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Objeto</u>	<u>Extinción</u>	<u>Canon Mensual</u>
Terminal Aeroportuaria de Guayaquil S.A. - TAGSA	26/03/15	2 Años	Uso de la Infraestructura aeroportuaria para el desarrollo de las actividades relacionadas con su operación, recepción y atención a huéspedes del Hotel Courtyard Marriott que ingresan y salen de la ciudad a través del Aeropuerto. El espacio a utilizar se encuentra junto a los estanques ornamentales de la Terminal de Pasajeros o podrá utilizar un estacionamiento de la playa de parqueos para esperar la llegada de sus huéspedes.	26/03/17	US\$365.93 mensuales, más el impuesto al valor agregado vigente a la emisión de la factura por parte de TAGSA. El valor mensual se pagara por mes anticipado, dentro de los diez primeros días de cada mes.

DD. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2016.

SECCIÓN III

ASUNTOS REQUERIDOS EN LA LEY DE MERCADOS DE VALORES