

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

La principal actividad de CIALCO S.A. y subsidiarias en adelante "El Grupo" o "Cialco", constituye la prestación de servicios de hotelería a través de la Cadena Hotelera Colonial CIALCOTEL que se encuentra conformada por:

- a) Hotel Patio Andaluz, del cual CIALCO S.A. posee el 100% del total de las acciones.
- b) Hostería Rumipamba de las Rosas, del cual la Compañía posee el 79,55% del total de las acciones.
- c) Hotel La Piedra, la misma que CIALCO S.A. posee el 71,98%

Hechos importantes

Convenio de venta de acciones

Fondo País Ecuador y CIALCO S.A. celebraron un acuerdo el 27 de diciembre de 2006, estableciéndose cláusulas, las mismas se detallan a continuación:

- a) Fondo País compró el 30% del capital autorizado de CIALCO, por US\$ 854,433, desglosado de la siguiente manera:
 - i. US\$ 204.900 por compra de acciones a valor nominal.
 - ii. US\$ 649.533 como premio en la venta de las acciones a través de la Bolsa de Valores de Quito
- b) Esta inversión tendrá vigencia hasta el año 2014.
- c) Realizada la inversión, La Junta General de Accionistas de CIALCO S.A. asignó un puesto de Director principal y suplente a favor de un representante de Fondo País Ecuador en el Directorio de la misma

Compra de Hotel El Patio Andaluz

La Empresa de Desarrollo Urbano de Quito INNOVAR UIO y CIALCO S.A. firmaron el 6 de julio de 2007 la escritura de compra-venta definitiva por la adquisición del bien inmueble donde opera el Hotel Patio Andaluz, dicha escritura fue inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Quito, el 07 de septiembre de 2007.

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Fusión por absorción

Mediante Junta General Universal de Accionistas de CIALCO S.A. celebrada el 24 de septiembre de 2008 y la Junta General de Accionistas de El Patio Andaluz S.A. con fecha 24 de abril de 2008 aprobaron la fusión por absorción de las dos compañías.

Es así que CIALCO S.A., absorbió a la Compañía El Patio Andaluz S.A. mediante escritura pública de fusión con fecha de celebración del 31 de agosto de 2009 inscrita en el Registro Mercantil el 27 de enero de 2010.

(2) Principales políticas contables

Declaración de cumplimiento.-

Los estados financieros consolidados de CIALCO S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requieren que la Administración, realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF No. 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014, aplicadas de manera uniforme en los periodos que se presentan.

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Base de Presentación.-

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Consolidación de Estados Financieros.-

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que CIALCO S.A. tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente se deriva de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los presentes estados financieros incluyen la consolidación, línea a línea, de todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de contenido similar de la sociedad matriz y sus subsidiarias, después de eliminar todos los saldos y efectos en ingresos y gastos, resultantes de transacciones entre las empresas incluidas en la consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados utilizando las mismas políticas contables que las de la sociedad matriz.

En el caso de subsidiarias controladas, la participación en las utilidades o pérdidas y en los activos netos, que son atribuibles a los accionistas minoritarios se presentan separadamente como interés minoritario en el estado de resultados integrales y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado. Debido a que los intereses minoritarios son parte del grupo las transacciones con ellos son reconocidas en el patrimonio.

A continuación se detallan las principales subsidiarias de CIALCO S.A., junto con el porcentaje de tendencia directa e indirecta de cada compañía controlada al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

<u>Sociedad</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>2013</u>
Hoteles y Negocios Turísticos Piedraturis S..	Servicios Hoteleros	71.98%	71.98%
Rumipamba de las Rosas S.A.	Servicios Hoteleros	79.55%	79.55%

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, los depósitos a la vista mantenidas en instituciones financieras y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Cuentas por cobrar.-

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por inversiones e intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el que resultare menor. El costo se determina utilizando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedades, planta y equipos.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la práctica contable y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de reconsideración de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- para las partidas de equipos de computación, vehículos, maquinaria, adecuaciones e instalaciones y muebles y enseres, la Compañía después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Medición posterior al reconocimiento: valor razonable o revaluación como costo atribuido.- para el caso de los inmuebles, la entidad ha optado, en la fecha de transición a NIIF, por la medición de dicha partidas de propiedades y equipos por el método de revaluación.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo y el costo atribuido de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	2% , 3% y 5%
Adecuaciones e instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%, 25%
Maquinaria y equipo	10%, 25%
Vehículos	20%, 33%
Equipo de computación	13%, 50%
Equipo de oficina	7%, 50%
Menaje y otros	10%, 33%

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Propiedades de Inversión.-

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente a su costo, incluyendo los costos de la transacción.

Las propiedades de inversión se muestran en los estados financieros individuales a su costo atribuido. El costo atribuido de las propiedades de inversión fueron establecidas con base en un estudio realizado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

Activos Intangibles.-

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos intangibles comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo.

Obligaciones Financieras.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

el Estado de Resultados durante el periodo de la obligación usando el método del interés efectivo.

Cuentas por pagar y Otras Cuentas por Pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Impuesto a la renta.-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles e inclusión de partidas de beneficio tributario. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para los años 2014 y 2013 (12% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años ininterrumpidos en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya efectuado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

La cuenta se encuentra conformada por:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	83,979	8,941
Bancos	280,935	202,279
Inversiones	252,599	261,372
	<u><u>617,514</u></u>	<u><u>472,593</u></u>

(4) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	115,177	160,942
Tarjetas de crédito	42,180	40,378
	<u><u>157,356</u></u>	<u><u>201,319</u></u>
Menos estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(1,297)</u>	<u>(998)</u>
Total Cuentas por cobrar neto	<u><u>156,059</u></u>	<u><u>200,322</u></u>

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas	61,455	50,509
Anticipos a proveedores	4,529	4,549
Empleados	2,548	3,225
Otros	17,799	9,918
	<u>86,331</u>	<u>68,200</u>

(6) Impuestos corrientes

El resumen de impuestos corrientes es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	58,447	14,120
Anticipo de Impuesto a la Renta	13,452	0
Crédito Tributario IVA	24,535	23,498
Impuestos municipales	496	0
Impuestos por liquidar	12,225	0
	<u>109,155</u>	<u>37,618</u>

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Inventario

Los inventarios se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Comestibles	14,297	10,504
Bebidas	16,233	15,945
Centro artesanal	3,150	4,912
Suministros y materiales	8,705	8,996
Amenities	2,910	2,928
Materia Prima	7,083	5,170
Cigarrillos	42	143
Otros	0	21
	<u>52,420</u>	<u>48,619</u>

(8) Pagos anticipados

La cuenta pagos anticipados se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados	17,692	17,319
Arriendo	3,000	1,000
Anticipo proveedores	6,229	6,104
Otros gastos anticipados	76,190	40,962
	<u>103,111</u>	<u>65,385</u>

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Propiedad, planta y equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	1,919,262	1,919,262
Edificaciones	5,489,262	5,487,962
Muebles y Enseres	28,931	125,007
Equipo Hotel	166,715	151,051
Equipo Cómputo	45,562	52,173
Vehículos	53,945	61,009
Obras de Arte	20,180	20,180
Claraboyas	95,588	95,588
Maquinaria y Equipo	270,899	252,299
Equipo de Oficina	1,688	1,688
Menaje y Otros	<u>129,266</u>	<u>106,136</u>
	8,321,297	8,272,354
Menos:		
Depreciación Acumulada	(2,497,790)	(2,382,464)
Amortización acumulada	(39,424)	(35,442)
	<u><u>5,784,083</u></u>	<u><u>5,854,447</u></u>

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de activo fijo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo		
Saldo al inicio del año	8,272,354	8,244,617
Compras	91,731	53,939
Ajustes	7,534	17,722
Ventas y/o bajas	<u>(1,783)</u>	<u>(26,202)</u>
Saldo al final del año	<u>8,369,836</u>	<u>8,272,354</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	(2,382,465)	(2,229,507)
Gasto depreciación del año	(165,074)	(170,680)
Ajustes	<u>1,211</u>	<u>17,722</u>
Saldo al final del año	<u>(2,546,328)</u>	<u>(2,382,465)</u>
Amortización Acumulada	<u>(39,424)</u>	<u>(35,442)</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	<u><u>5,784,083</u></u>	<u><u>5,854,447</u></u>

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Otros Activos

La cuenta se conforma según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos de Operación	24,403	22,949
Estudio Proyecto	10,741	13,405
Publicidad y Mercadeo	7,000	14,000
	<u>42,144</u>	<u>50,354</u>

(11) Obligaciones financieras a corto plazo

El rubro de obligaciones financieras corto plazo se encuentra conformado por:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamo Banco Pichincha	8,177	10,000
Sobregiros Bancarios	4,257	0
	<u>12,434</u>	<u>10,000</u>

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar	122,937	130,341
Tarjetas de Crédito	17,137	13,895
	<u>140,074</u>	<u>144,236</u>

(13) Pasivos por impuestos corrientes

Las cuentas de pasivos por impuestos corrientes se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	61,933	0
Retenciones en la fuente por pagar	4,766	6,184
Retenciones de IVA por pagar	4,410	4,532
IVA en Ventas	46,595	42,416
	<u>117,704</u>	<u>53,132</u>

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Pasivos acumulados

Las cuentas de pasivos acumulados se conforman de acuerdo al siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	61,217	47,422
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	25,040	19,995
Otros	7,329	19,427
	<u>93,586</u>	<u>86,844</u>

(15) Otras cuentas por pagar

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos clientes	33,198	29,295
Otras cuentas por pagar	71,029	70,311
Cuentas por pagar terceros	4,577	6,076
	<u>108,805</u>	<u>105,683</u>

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Obligaciones largo plazo

El rubro de Obligaciones largo plazo incluye:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagaré Ing. Álvarez	648,000	700,000 (i)
Especie Ing. Álvarez	0	226,089
Numerario Ing. Álvarez	0	80,000
Especie Ing. Baca	0	2,258
	<u>648,000</u>	<u>1,008,347</u>

- (i) En esta cuenta se registró el saldo de la entrega de aportes realizados por el Ing. José Luis Álvarez Burbano para la adquisición del inmueble del Hotel Patio Andaluz hasta el año 2006, por un monto de US\$ 715,066. Al 31 de diciembre de 2010 CIALCO S.A., efectuó la cancelación al accionista de US\$ 15,066 con el propósito de suscribir un pagaré por un monto de US\$ 700,000 el mismo que será renovado anualmente y devenga una tasa de interés del 5% anual.

(17) Obligaciones patronales largo plazo

El detalle de las obligaciones patronales largo plazo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	313,832	269,610
Provisión Deshaucio	65,517	57,118
	<u>379,349</u>	<u>326,727</u>

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Patrimonio de los accionistas

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social de CIALCO S.A., está constituido por 1, 641,180 y 683,300 acciones y ordinarias, pagadas en circulación de la casa matriz.

b) Reserva Legal

De acuerdo con la normativa vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

c) Reserva Facultativa

De acuerdo con el estatuto de la Compañía, los accionistas pueden decidir realizar una apropiación de las utilidades del año para constituir una reserva facultativa. La reserva facultativa es de libre disponibilidad de los accionistas.

d) Aportes futura capitalización

Los aportes para futuras capitalizaciones efectuados por los accionistas de la Compañía son reconocidos como instrumento de patrimonio en lugar de un pasivo financiero cuando cumplen las siguientes condiciones.

El instrumento financiero no incorpora una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad.

e) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

f) Reserva de Capital

En este rubro se incluye los saldos de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio, reserva por re expresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2000.

Adicionalmente se registra la cuenta prima por emisión de acciones que se originó debido a que Fondo País y CIALCO S.A. mediante acuerdo del 27 de septiembre de 2006 compró el 30% de las acciones de CIALCO. La venta de acciones se efectuó con el pago de US. \$ 854,433 de los cuales US. \$ 204,900 correspondieron al valor nominal de las acciones transferidas y la diferencia por US. \$ 649,533 fue reconocido en la cuenta patrimonial prima de emisión de acciones.

g) Participaciones no controladoras

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las participaciones no controladoras se encuentran conformados por:

<u>Sociedad</u>	<u>%</u> 2014 y 2013	<u>Patrimonio</u> <u>Controladoras</u>		<u>Participación no</u> <u>controladoras</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hoteles y Negocios Turisticos Piedraturis S.A.	71.98%	1,081,389	1,055,427	420,168	423,740
Rumipamba de las Rosas S.A.	79.55%	1,858,279	1,841,125	486,220	481,318
				<u>906,388</u>	<u>905,058</u>

(19) Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

CIALCO S.A. y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

(20) Eventos subsecuentes


Entre el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

(21) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del Grupo CIALCO S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la gerencia en fecha mayo 29 de 2015, y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por sin modificaciones.



Francisco J. Baca B.
GERENTE GENERAL
1704929767



William F. Tapia F.
1708549488
CONTADOR