

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

**1.1. Actividades:** La Compañía fue constituida en Ecuador el 21 de Enero del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 21 de Febrero del 2008 con el nombre de NAHELE S.A. Su actividad principal es la compra y venta de acciones.

El domicilio principal de la Compañía, en donde desarrolla sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, en la dirección: Calle Malecón Simón Bolívar No. 606 y Manuel Luzarraga.

Las principales entidades de control son: a) Superintendencia de Compañías, con expediente No. 129870; y b) Servicio de Rentas Internas, con registro único de contribuyente No. 0992614013001.

La Compañía mantiene inversiones en acciones en donde ejerce influencia significativa sobre la Compañía Cadena Hotelera Hotelca C.A. con una participación del 95,15%, por lo que actúa como una entidad Controladora. Sus acciones no cotizan en el mercado de valores

**1.2. Administración:** La Compañía es administrada por el Ab. David Alejandro Mena Escobar, elegido como Gerente General por el lapso de cinco años, por la junta general de accionistas celebrada el 7 de Abril del 2009, con las atribuciones y deberes determinados en los estatutos sociales, subrogando en funciones al gerente general, en la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas, es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**1.3. Incautación y Accionistas:** En el 2008, a través de la extinguida Agencia de Garantía de Depósito (AGD), incauto los bienes de los ex - accionistas de Filanbanco S.A. (en liquidación) por la deuda mantenida con los depositantes y acreedores de dicho banco. Entre los bienes incautados, estaban la totalidad de las acciones de Cadena Hotelera Hotelca C.A., que pasaron a ser un recurso de la AGD. En Mayo del 2009, la AGD resolvió la enajenación de la totalidad de las acciones de Cadena Hotelera Hotelca C.A., a favor de los empleados de dicha empresa, a través del financiamiento de la Corporación Financiera Nacional (CFN).

Los empleados de Cadena Hotelera Hotelca C.A. adquirieron el 100% de las acciones de NAHELE S.A. e iniciaron la instrumentación para acceder al financiamiento de la CFN.

NAHELE S.A., no cuenta con empleados bajo relación de dependencia. Todos los servicios requeridos son contratados a proveedores externos.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas, es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, NAHELE S.A., cuenta con 7 accionistas de los cuales, el 93.87% de las acciones le pertenecen al Fideicomiso Mercantil Administración y Garantía NAHELE-CFN; y el 6.13% de las acciones le pertenecen a ex – trabajadores de HOTELCA.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

#### 1.4. Entorno Económico y Político

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años ha sido: 2013 – 2.7%; 2012 – 4.2%; y 2011 – 5.4%. Estos efectos inflacionarios estuvieron originados principalmente por el incremento de precios en los productos de bienes y servicios, que han afectado el poder adquisitivo de compra de los ecuatorianos.

El Gobierno actual desde que inició su periodo ha llevado procesos de cambios en lo constitucional, legislativo, jurídico, administrativo y leyes conexas. Desde el año 2009, el Gobierno estableció medidas para mantener la estabilidad económica del país, limitando las importaciones de bienes para algunos sectores productivos, con el propósito de equilibrar la balanza de pagos y reducir las amenazas sobre las reservas monetarias. Los cambios constitucionales nos llevaron a nuevos procesos electorales que afianzaron la posición del Gobierno actual.

### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

#### 2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto activos fijos, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de inventarios en la NIC 2 o el valor en uso sobre el deterioro de los activos en la NIC 36.

#### 2.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

#### 2.3. Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuyas características son:

**2.3.1. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:** Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado. Los deudores comerciales 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.

**2.3.2. Activos Financieros Mantenidos Hasta su Vencimiento:** Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.3.3. Deterioro de Activos Financieros:** Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto por las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales. La provisión representa el 100% de las cuentas por cobrar con antigüedad de 90 días o más, que en base a la experiencia histórica, tienen un riesgo alto de recuperación. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad menor a 90 días, se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro, con base a las experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

**2.3.4. Baja en Cuentas de un Activo Financiero:** La Compañía dará de baja un activo financiero cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

### 2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra, el cual no excede a su valor neto realizable. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta. La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados.

Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

### 2.5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) son clasificados como mantenidos para la venta y son valuados al menor, entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

#### 2.6. Activos Fijos

**2.6.1. Medición en el Momento del Reconocimiento:** Los elementos de activos fijos se valoran inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración, y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de la rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

**2.6.2. Medición Posterior al Reconocimiento (Modelo del Costo):** Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Los costos de reemplazo de parte de un elemento de activos fijos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el periodo que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

**2.6.3. Medición Posterior al Reconocimiento (Modelo de Revaluación):** Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconocen en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de activos fijos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de los activos fijos incluidos en el patrimonio es transferido directamente a los resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por los resultados del período.

Los efectos de la revaluación de activos fijos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

#### 2.6. Activos Fijos

**2.6.1. Medición en el Momento del Reconocimiento:** Los elementos de activos fijos se valoran inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración, y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de la rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

**2.6.2. Medición Posterior al Reconocimiento (Modelo del Costo):** Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Los costos de reemplazo de parte de un elemento de activos fijos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el periodo que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

**2.6.3. Medición Posterior al Reconocimiento (Modelo de Revaluación):** Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconocen en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de activos fijos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de los activos fijos incluidos en el patrimonio es transferido directamente a los resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por los resultados del período.

Los efectos de la revaluación de activos fijos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

**2.6.4. Método de Depreciación y Vidas Útiles:** El costo o valor revaluado de activos fijos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, menos los valores residuales, que la Administración estima recuperables al término de su vida útil.

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos fijos, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

|                       | Años de Vida Útil Estimada |        |
|-----------------------|----------------------------|--------|
|                       | Mínima                     | Máxima |
| Maquinarias y equipos | 15                         | 25     |
| Muebles y enseres     | 8                          | 10     |
| Equipos de oficina    | 8                          | 10     |
| Equipos de computo    | 3                          | 5      |
| Vehículos             | 5                          | 8      |
| Otros activos fijos   | 10                         | 15     |
| Activos de operación  | 3                          | 5      |

Los activos en proceso y tránsito se registran al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

**2.6.5. Retiro o Venta de Activos Fijos:** Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos, se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. En caso de venta o retiro subsiguiente de activos fijos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a los resultados acumulados.

### 2.7. Otros Activos Intangibles, Método de Amortización y Vidas Útil

Los otros activos intangibles tienen vida útil finita. La amortización de los otros activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada, utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil y método de amortización, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan los principales elementos de los activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

|   | Años de Vida Útil Estimada |        |
|---|----------------------------|--------|
|   | Mínima                     | Máxima |
| Remodelaciones en propiedades arrendadas: |                            |        |
| Remodelaciones menores                    | 3                          | 5      |
| Remodelaciones mayores                    | 8                          | 10     |

Las remodelaciones en proceso se registran al costo inicial. La amortización de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

Las marcas tienen vida útil indefinida y no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente, cuando existan indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

## NAHELE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

#### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

##### 2.8. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

##### 2.9. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a pagar el pasivo financiero y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuyas características son:

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

**2.9.1. Préstamos:** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.9.2. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:** Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos 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) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de acuerdo con los términos crediticios pre-acordados. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**2.9.3. Baja de Pasivos Financieros:** La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### 2.10. Impuestos

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

**2.10.1. 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 o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2. 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 sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período 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 reestimación 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 los resultados del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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 activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionadas con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

## NAHELE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

#### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

**2.10.3. Impuestos Corrientes y Diferidos:** Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en los resultados del periodo, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados del periodo, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados del periodo; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

#### 2.11. Beneficios a Empleados

**2.11.1. Beneficios de Ley:** Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**2.11.2. Participación de Trabajadores:** De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables, antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### 2.12. Beneficios Definidos

**2.12.1. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (No Fondeados):** El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

#### 2.13. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, sin incluir impuestos.

**2.13.1. Servicios Hoteleros:** Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de los servicios hoteleros, son reconocidos como ingresos, netos de descuentos, cuando los servicios hoteleros fueron prestados, o estos pueden ser estimados con fiabilidad en base a la proporción de avance de los servicios prestados al final del periodo que se informa.

**2.13.2. Servicios de Restaurantes y Banquetes:** Los ingresos ordinarios provenientes de los servicios de restaurantes y banquetes son reconocidos como ingresos, netos de descuentos, cuando los servicios de restaurantes y banquetes, fueron transferidos al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la prestación de los servicios; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.13.3. Ingresos por Arriendos:** Los otros ingresos provenientes del arriendo de locales comerciales, se reconocen como ingresos en forma mensual durante el plazo del contrato de arrendamiento.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

#### 2.14. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se pagan; y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### 2.15. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

#### 2.16. Contingencias

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

#### 2.17. Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del periodo que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajustes) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajustes, son expuestos en notas a los estados financieros.

#### 2.18. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

**2.18.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia:** La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2013, mencionadas a continuación, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo:

| Norma o Interpretación                             | Título   | Fecha de Vigencia   |
|--|--|---------------------|
| NIIF 10  | Estados financieros consolidados   | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 11  | Acuerdos de negocios conjuntos   | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 12  | Revelaciones de participaciones en otras entidades   | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 13  | Medición del valor razonable   | 1 de enero del 2013 |
| Enmiendas a la NIIF 7                              | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros   | 1 de enero del 2013 |
| Enmiendas a las NIIF 10, 11 y 12                   | Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelación sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición | 1 de enero del 2013 |
| NIC 19 (revisada en 2011)                          | Beneficios a los empleados   | 1 de enero del 2013 |
| NIC 27 (revisada en 2011)                          | Estados financieros separados  | 1 de enero del 2013 |
| NIC 28 (revisada en 2011)                          | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos  | 1 de enero del 2013 |
| <b>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011:</b> |  |                     |
| Enmiendas a la NIIF 1                              | Aplicación repetida de la NIIF 1 y costos por préstamos.   | 1 de enero del 2013 |
| Enmiendas a la NIC 1                               | Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa  | 1 de enero del 2013 |
| Enmiendas a la NIC 16                              | Propiedades, planta y equipos: clasificación del equipo auxiliar   | 1 de enero del 2013 |
| Enmiendas a la NIC 32                              | Presentación - efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumento de patrimonio.                                  | 1 de enero del 2013 |
| Enmiendas a la NIC 34                              | Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales.                                 | 1 de enero del 2013 |

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

**2.18.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Están en Vigencia:** La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

| Norma o Interpretación                             | Título   | Fecha de Vigencia   |
|--|--|---------------------|
| NIIF 9   | Instrumentos financieros   | 1 de enero del 2015 |
| Enmiendas a las NIIF 9 y 7                         | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | 1 de enero del 2015 |
| Enmiendas a las NIIF 10 y 12 y NIC 27              | Entidades de inversión   | 1 de enero del 2014 |
| Enmiendas a la NIC 32                              | Presentación- compensación de activos y pasivos financieros          | 1 de enero del 2014 |
| Enmiendas a las NIIF 2, 3, 8 y 13. NIC 16, 24 y 38 | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012                           | 1 de julio del 2014 |
| Enmiendas a las NIIF 1, 3 y 13. NIC 40             | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013                           | 1 de julio del 2014 |

### 2.19. Estados Financieros para Propósito de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de NAHELE S.A. (Controladora) y su subsidiaria Cadena Hotelera Hotelca C.A.(Controlada).

La subsidiaria se consolida totalmente a partir de la fecha de adquisición, que es la fecha en la que NAHELE S.A. obtiene el control, y continúa siendo consolidada hasta la fecha en la que tal control cese. Los estados financieros de la subsidiaria se preparan para el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, ingresos y gastos, ganancias y pérdidas y dividendos que surjan de transacciones entre las mismas, se eliminan totalmente

### 2.20. Reclasificaciones

Ciertas partidas de los estados financieros de CADENA HOTELERA HOTELCA C.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron reclasificadas con el objetivo de presentar información financiera comparativa.

## 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### 3.1. Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS (continuación)

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Como se describe en las Notas 2.4, 2.5, 2.6 y 2.7, la Compañía evalúa si los activos han sufrido algún deterioro al final de cada año.

#### 3.2. Vida Útil de Activos Fijos

Como se describe en la Nota 2.6.4, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada año.

#### 3.3. Vida Útil de Otros Activos Intangibles

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de los otros activos intangibles al final de cada año.

#### 3.4. Beneficios Definidos

El costo de beneficios definidos por planes de jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el valor actual de la obligación, se determina mediante evaluaciones actuariales. La evaluación actuarial implica hacer suposiciones acerca de los tipos de descuento, los futuros aumentos salariales, la tasa de mortalidad y los futuros aumentos de pensiones. Todos los supuestos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno publicado por el Banco Central del Ecuador. La tasa de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país, de disponibilidad pública. El futuro aumento de los sueldos y las pensiones se basan en los aumentos previstos para el futuro de las tasas de inflación para el país. Más detalle de las hipótesis utilizadas se describe en la Nota 13.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre, el efectivo y equivalentes al efectivo consisten de:

| Cuentas          | 2013                | 2012       |
|------------------|---------------------|------------|
|                  | <i>(US Dólares)</i> |            |
| Efectivo en caja | 20,681.80           | 35,375.65  |
| Bancos           | 159,855.65          | 188,644.84 |
| Total            | 180,537.45          | 224,020.49 |

## NAHELE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

#### 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consisten de:

| Cuentas  | 2013                | 2012        |
|--|---------------------|-------------|
|  | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Deudores comerciales:                          |                     |             |
| Clientes                                       | 120,005.52          | 117,162.73  |
| Provisión para cuentas incobrables y deterioro | (50,224.09)         | (51,264.34) |
| Sub-total                                      | 69,781.43           | 65,898.39   |
| Otras cuentas por cobrar:                      |                     |             |
| Funcionarios y empleados                       | 2,729.15            | 5,906.90    |
| Otras  | 27,939.34           | 4,280.95    |
| Provisión para cuentas incobrables y deterioro | (4,611.60)          | (3,767.27)  |
| Sub-total                                      | 26,056.89           | 6,420.58    |
| Total  | 95,838.23           | 72,318.97   |

Las cuentas por cobrar a clientes, representan principalmente facturas por vencer, que tienen plazos promedios de 30 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a accionista, representan anticipos entregados al accionista NAHELE S.A., liquidables con los dividendos a declararse anualmente, los cuales no tienen fecha específica de vencimientos ni generan interés. Estos recursos fueron utilizados por NAHELE S.A., principalmente para cancelar sus obligaciones con la CFN, de acuerdo con lo establecido en el Fideicomiso Mercantil NAHELE-CFN, descrito en la Nota 20. Hasta el 31 de diciembre del 2013, los dividendos declarados por CADENA HOTELERA HOTELCA C.A., a favor de su accionista NAHELE S.A., han sido menores a los anticipos entregados.

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados, representan principalmente anticipos a utilidades, liquidables en el 2013 y 2012 respectivamente, los cuales tienen plazos de hasta 360 días y no generan interés.

Los movimientos de la cuenta provisión para cuentas incobrables y deterioro por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

| Descripción                      | 2013                | 2012        |
|----------------------------------|---------------------|-------------|
|                                  | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Saldos al principio del año      | (55,031.61)         | (9,078.01)  |
| Provisión con cargo a resultados | -                   | (46,251.95) |
| Castigos                         | 195.92              | 298.35      |
| Saldos al final del año          | (54,835.69)         | (55,031.61) |

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a clientes incluyen US\$ 44.464,16 de facturas por arrendamiento de inmuebles a la compañía Alicios S.A. - en liquidación. La Compañía demandó el cobro de los valores adeudados ante el juzgado de inquilinato, cuya sentencia fue favorable. Sin embargo, los valores reclamados no han sido recuperados. En el 2012, la Compañía incrementó la provisión para cuentas incobrables y deterioro sobre el riesgo involucrado.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, los inventarios consisten de:

| Cuentas                  | 2013                | 2012      |
|--------------------------|---------------------|-----------|
|                          | <i>(US Dólares)</i> |           |
| Alimentos y bebidas      | 23,052.48           | 36,100.73 |
| Materiales y suministros | 40,432.42           | 40,017.63 |
| Total                    | 63,484.90           | 76,118.36 |

Durante el 2013, el costo de los inventarios consumidos y vendidos, reconocido como parte del costo de ventas fue de US\$ 238.607,49 (US\$ 242.541,14 en el 2012).

La Compañía espera rotar los inventarios durante los 60 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

### 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, los servicios y otros pagos anticipados consisten de:

| Cuentas                        | 2013                | 2012       |
|--------------------------------|---------------------|------------|
|                                | <i>(US Dólares)</i> |            |
| Seguros pagados por anticipado | 6,937.26            | 6,937.26   |
| Anticipos a proveedores        | 17,528.47           | 16,704.14  |
| Provisión por deterioro        | (6,088.29)          | (5,516.80) |
| Total                          | 18,377.44           | 18,124.60  |

### 8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, los activos fijos consisten de:

| Cuentas                | 2013                | 2012         |
|------------------------|---------------------|--------------|
|                        | <i>(US Dólares)</i> |              |
| Costo o valuación      | 1,330,043.42        | 1,201,509.68 |
| Depreciación acumulada | (1,047,222.72)      | (864,484.80) |
| Activos fijos, neto    | 282,820.70          | 337,024.88   |

| Cuentas               | 2013                | 2012       |
|-----------------------|---------------------|------------|
|                       | <i>(US Dólares)</i> |            |
| Clasificación:        |                     |            |
| Maquinarias y equipos | 62,769.57           | 51,668.55  |
| Muebles y enseres     | 75,317.66           | 87,782.71  |
| Equipos de oficina    | 11,305.85           | 19,379.94  |
| Equipos de computo    | 4,795.68            | 7,341.65   |
| Vehículos             | 3,445.69            | 4,794.25   |
| Otros activos         | 12,334.64           | 16,239.28  |
| Sub-total             | 169,969.09          | 187,206.38 |
| Activos de operación  | 112,851.61          | 149,818.50 |
| Total                 | 282,820.70          | 337,024.88 |

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 8. ACTIVOS FIJOS (continuación)

Los movimientos de activos fijos (costo atribuido y depreciación acumulada) por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

| Descripción                        | Maquinarias y equipos | Muebles y enseres | Equipos de oficina | Equipos de computo | Vehículos        | Otros activos    | Activos de operación | Total               |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------------|---------------------|
| <i>U.S. Dólares</i>                |                       |                   |                    |                    |                  |                  |                      |                     |
| <b>Costo Atribuido:</b>            |                       |                   |                    |                    |                  |                  |                      |                     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 247.189,33            | 422.207,24        | 79.546,98          | 71.442,44          | 16.000,00        | 32.535,67        | 321.544,54           | 1.190.466,20        |
| Adiciones                          | 34.706,30             | 1.293,48          | 98,42              | 1.215,20           | -                | 1.390,74         | 15.388,22            | 54.092,36           |
| Ventas y/o retiros                 | (11.023,63)           | (3.212,20)        | (918,00)           | (25.236,64)        | -                | (2.658,41)       | -                    | (43.048,88)         |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 270.872,00            | 420.288,52        | 78.727,40          | 47.421,00          | 16.000,00        | 31.268,00        | 336.932,76           | 1.201.509,68        |
| Adiciones                          | <b>41.794,70</b>      | <b>18.887,20</b>  | -                  | <b>26.925,99</b>   | -                | <b>4.315,93</b>  | <b>81.394,62</b>     | <b>173.318,44</b>   |
| Ventas y/o retiros                 | (16.970,56)           | (7.780,88)        | -                  | (18.718,26)        | -                | (1.315,00)       | -                    | (44.784,70)         |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | <b>295,696.14</b>     | <b>431,394.84</b> | <b>78,727.40</b>   | <b>55,628.73</b>   | <b>16,000.00</b> | <b>34,268.93</b> | <b>418,327.38</b>    | <b>1,330,043.42</b> |
| <b>Depreciación acumulada:</b>     |                       |                   |                    |                    |                  |                  |                      |                     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | (214.670,60)          | (311.016,10)      | (54.249,91)        | (56.587,62)        | (9.857,20)       | (15.020,05)      | (113.998,53)         | (775.400,01)        |
| Adiciones                          | (21.014,12)           | (6.881,31)        | (2.412,18)         | (11.845,58)        | -                | (2.953,48)       | (73.115,73)          | (118.222,40)        |
| Ajustes por conversión a NIIF      | 5.457,65              | (17.820,60)       | (3.603,37)         | 3.117,21           | (1.348,55)       | 286,40           | -                    | (13.911,26)         |
| Ventas y/o retiros                 | 11.023,62             | 3.212,20          | 918,00             | 25.236,64          | -                | 2.658,41         | -                    | 43.048,87           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | (219.203,45)          | (332.505,81)      | (59.347,46)        | (40.079,35)        | (11.205,75)      | (15.028,72)      | (187.114,26)         | (864.484,80)        |
| Adiciones                          | (16.145,82)           | (23.765,39)       | (8.074,09)         | (10.753,70)        | (1.348,56)       | (6.905,57)       | (118.361,51)         | (185.354,64)        |
| Ajustes por conversión a NIIF      | -                     | -                 | -                  | -                  | -                | -                | -                    | -                   |
| Ventas y/o retiros                 | 2.422,70              | 194,02            | -                  | -                  | -                | -                | -                    | 2,616,72            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | (232,926.57)          | (356,077.18)      | (67,421.55)        | (50,833.05)        | (12,554.31)      | (21,934.29)      | (305,475.77)         | (1,047,222.72)      |
| Valuación y costo, neto            | <b>62,769.57</b>      | <b>75,317.66</b>  | <b>11,305.85</b>   | <b>4,795.68</b>    | <b>3,445.69</b>  | <b>12,334.64</b> | <b>112,851.61</b>    | <b>282,820.70</b>   |

Los activos fijos (excepto activos de operación), fueron valoradas a su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, en base al avalúo efectuado por un perito independiente en marzo del 2013. Dicho avalúo consideró todos los activos utilizados por la Compañía en sus operaciones. El avalúo del perito, determinó como valor razonable US\$ 187.206,38 para todos los activos fijos (excepto activos de operación) existentes físicamente al 31 de diciembre del 2012, y determinó las vidas útiles técnicas, tiempo de uso, tiempo restante y valor residual.

Los activos de operación están registrados al costo inicial, los cuales se deprecian en línea recta, en función del tiempo de vidas útiles asignadas por la Administración, según lo indicado en la Nota 2.

Desde Diciembre del 2009, los activos fijos de la Compañía, están asignados como parte del Fideicomiso Mercantil Administración y Garantía NAHELE-CFN, tal como se describe en la Nota 20.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, los otros activos consisten de:

| Cuentas  | 2013                | 2012       |
|--|---------------------|------------|
|  | <i>(US Dólares)</i> |            |
| Otros activos intangibles:                     |                     |            |
| Remodelaciones en propiedades arrendadas, neto | <b>364,103.74</b>   | 253,571.86 |
| Otros activos no corrientes:                   |                     |            |
| Inversiones en acciones                        | <b>1,798.72</b>     | 1,798.72   |
| Depósitos en garantía                          | <b>1,733.58</b>     | 1,733.58   |
| Anticipos proveedores, edificio                | <b>8,156.57</b>     | 8,156.57   |
| Otros  | -                   | 213.72     |
| Provisión por deterioro                        | <b>(8,156.57)</b>   | (8,156.57) |
| Sub-total                                      | <b>3,532.30</b>     | 3,746.02   |
| Total  | <b>367,636.04</b>   | 257,317.88 |

Los movimientos de las remodelaciones en propiedades arrendadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

| Descripción                        | Remodelaciones en propiedades arrendadas | Remodelaciones en proceso | Total             | Amortización acumulada | Total neto        |
|------------------------------------|--|---------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i>                      |                           |                   |                        |                   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 409,613.03                               | 28,055.91                 | 437,668.94        | (302,382.80)           | 135,286.14        |
| Adiciones                          | -  | 134,948.44                | 134,948.44        | -                      | 134,948.44        |
| Amortización del periodo           | -  | -                         | -                 | (16,662.72)            | (16,662.72)       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 409,613.03                               | 163,004.35                | 572,617.38        | (319,045.52)           | 253,571.86        |
| Adiciones                          | <b>15,205.66</b>                         | <b>113,423.45</b>         | <b>128,629.11</b> | -                      | <b>128,629.11</b> |
| Amortización del periodo           | -  | -                         | -                 | (18,097.23)            | (18,097.23)       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | <b>424,818.69</b>                        | <b>276,427.80</b>         | <b>701,246.49</b> | <b>(337,142.75)</b>    | <b>364,103.74</b> |

Al 31 de diciembre del 2013, las remodelaciones en proceso corresponden a varias remodelaciones hechas al inmueble (lobby, recepción, pasillos, habitaciones, salones y otros) durante los años 2012 y 2013, iniciando su uso inmediato. Durante el año 2013, la Administración de la Compañía no reconoció el gasto de amortización de las remodelaciones, debido a que se encuentra en proceso de negociación para que estos costos sean reconocidos a favor de la Compañía, en el proceso de legalización de la compra-venta del inmueble, descrita en la Nota 20.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las inversiones en acciones incluyen acciones en Electroquil S.A. por US\$ 1.798,72 de valor nominal. Las acciones representan el 0.0286% del capital pagado de la compañía receptora de la inversión.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consisten de:

| Cuentas                  | 2013                | 2012       |
|--------------------------|---------------------|------------|
|                          | <i>(US Dólares)</i> |            |
| Acreedores comerciales:  |                     |            |
| Proveedores locales      | 105,552.13          | 78,516.16  |
| Otras cuentas por pagar: |                     |            |
| Anticipos de clientes    | 6,458.43            | 20,918.75  |
| Provisiones              | 144,068.51          |            |
| Retenciones al personal  | 6,155.78            | 13,480.10  |
| Otras acreedores         | 3,587.53            | 5,864.09   |
| Sub-total                | 160,270.25          | 40,262.94  |
| Total                    | 265,822.38          | 118,779.10 |

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionista representan facturas por cánones de arriendo del inmueble pagaderas con plazos de hasta cinco días y no devengan interés. Los cánones de arrendamiento del año 2013, se encuentran pendientes de pago en su totalidad, debido a que la Compañía se encuentra en proceso de definición con los propietarios del bien inmueble, que estos pasivos sean aplicados en su totalidad a los costos de las remodelaciones hechos por la Compañía durante los años 2012 y 2013, descritos en la Nota 9.

### 11. IMPUESTOS

#### 11.1. ACTIVOS Y PASIVOS DE IMPUESTOS DEL AÑO CORRIENTE

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos de impuestos del año corriente consisten de:

| Cuentas                                      | 2013                | 2012      |
|--|---------------------|-----------|
|  | <i>(US Dólares)</i> |           |
| Activos por impuestos corrientes:            |                     |           |
| Impuesto al valor agregado                   | 72,664.46           | 33,838.15 |
| Retenciones recibidas de renta               | 60,819.29           | 31,442.43 |
| Crédito tributario de renta, años anteriores | 4,899.50            | 9,805.80  |
| Total  | 138,383.25          | 75,086.38 |
| Pasivos por impuestos corrientes:            |                     |           |
| Impuesto al valor agregado (IVA)             | 45,235.60           | 8,359.20  |
| Retenciones en la fuente de IVA              | 15,573.24           | 10,630.66 |
| Retenciones emitidas de renta                | 13,885.04           | 8,505.83  |
| Impuesto a la renta por pagar                | 29,093.41           | 41,316.66 |
| Total  | 103,787.29          | 68,812.35 |

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 11. IMPUESTOS (continuación)

#### 11.1. ACTIVOS Y PASIVOS DE IMPUESTOS DEL AÑO CORRIENTE (continuación)

Los movimientos de la cuenta impuesto a la renta por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

|                                  | 2013                | 2012        |
|----------------------------------|---------------------|-------------|
|                                  | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Saldo al principio del año       | 41,316.66           | 33,848.84   |
| Provisión con cargo a resultados | 29,093.41           | 41,316.66   |
| Pagos                            | (41,316.66)         | (33,848.84) |
| Saldo al final del año           | 29,093.41           | 41,316.66   |

#### 11.2. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta consisten de:

|   | 2013                | 2012        |
|---|---------------------|-------------|
|   | <i>(US Dólares)</i> |             |
| (Gastos) del impuesto corriente   | (29,093.41)         | (41,316.66) |
| Ingresos (gastos) por impuestos diferidos relacionadas con el origen y reverso de diferencias temporarias | 15,081.00           | 3,999.00    |
|   | (14,012.41)         | (37,317.66) |

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del 2013 se calcula en un 22% (23% en el 2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

A partir del año 2010, de acuerdo con las reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

**Anticipo Calculado:** A partir del 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo con las cifras reportadas el año inmediato anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

**Reducción del Impuesto a la Renta:** Para que la Compañía pueda obtener la reducción de 10% sobre la tarifa del impuesto a la renta, deberá efectuar el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del año siguiente en el cual aplicó la reducción, cuya escritura de aumento de capital debe estar inscrita en el Registro Mercantil hasta esa fecha.

De no cumplirse con esta condición la Compañía deberá presentar la declaración sustitutiva dentro de los plazos legales, en la que constará la respectiva re-liquidación del impuesto. En caso que la Compañía utilizare el beneficio tributario de reducción del impuesto, y luego redujere el capital pagado, que previamente fuera objeto de aumento de capital con la reinversión de utilidades, la Compañía deberá re-liquidar el impuesto correspondiente.

## NAHELE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

En caso de acogerse al beneficio tributario de reducción del impuesto, la Compañía deberá destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, que se relacionen directamente con su actividad económica.

**Revisiones Fiscales:** Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde su constitución, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

#### 11.3. SALDOS DEL IMPUESTO DIFERIDO

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

| Descripción                        | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Servicios y otros pagos anticipados | Activos fijos | Otros activos no corrientes | Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | Totales     |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|-----------------------------|--|-------------|
| <i>(US Dólares)</i>                |   |                                     |               |                             |  |             |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 904.00  | 1.324.00                            | (5.222.00)    | 1.958.00                    | (18.138.00)                                      | (19.174.00) |
| Reconocido en los resultados       | (37.00)   | (55.00)                             | 3.417.00      | (82.00)                     | 756.00   | 3.999.00    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 867.00  | 1.269.00                            | (1.805.00)    | 1.876.00                    | (17.382.00)                                      | (15.175.00) |
| Reconocido en los resultados       | 8.00  | (4,043.00)                          | 1,711.00      | 23.00                       | 17,382.00  | 15,081.00   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 875.00  | (2,774.00)                          | (94.00)       | 1,899.00                    | *  | (94.00)     |

#### 11.4. OTROS ASPECTOS TRIBUTARIOS

**11.4.1. Código Orgánico de la Producción:** El 29 de diciembre del 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 que podrían tener un impacto en la Compañía:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades: 24% para el año 2011; 23% para el año 2012; y 22% a partir del año 2013.
- 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 impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

**11.4.2. Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado:** El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso del dinero en el exterior y se establece como exento de éste impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en el proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los cinco últimos ejercicios fiscales.

**11.4.3. Efectos Tributarios de la Revaluación:** Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

### 11.5. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$6 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron los montos acumulados antes mencionados, según lo indicado en Nota 20.

### 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Los movimientos de las obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

| Descripción                        | Beneficios Sociales | Impuesto al servicio | Participación de trabajadores | Total             |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------|
| <i>(US Dólares)</i>                |                     |                      |                               |                   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 30.934.66           | 18.414.44            | 21.417.02                     | 70.766.12         |
| Adiciones                          | 184.273.84          | 219.543.69           | 27.735.58                     | 431.553.11        |
| Pagos                              | (179.358.42)        | (217.608.39)         | (21.329.14)                   | (418.295.95)      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 35.850.08           | 20.349.74            | 27.823.46                     | 84.023.28         |
| Adiciones                          | <b>208.839.53</b>   | <b>218.203.41</b>    | <b>6.021.84</b>               | <b>433.064.78</b> |
| Pagos                              | (201.303.08)        | (217.803.36)         | (27.735.58)                   | (446.842.02)      |
| Otros                              | -                   | -                    | (53.69)                       | (53.69)           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | <b>43.386.53</b>    | <b>20.749.79</b>     | <b>6.056.03</b>               | <b>70.192.35</b>  |

## NAHELE S.A.

### Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

#### 13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, están conformadas como sigue:

|  | 2013                | 2012        |
|--|---------------------|-------------|
|  | <i>(US Dólares)</i> |             |
| <b>Corporación Financiera Nacional (CFN):</b>  |                     |             |
| Fecha de concesión: 15 de Abril, 2010  |                     |             |
| Préstamo con certificado de pasivos garantizados (CPG), para la adquisición de las acciones de Cadena Hotelera Hotelca C.A. a 8 años plazo, con vencimientos semestrales desde Octubre 2010 hasta Marzo del 2018 e intereses del 11,5% | <b>434.385,82</b>   | 530.422,05  |
| Porción Corriente  | <b>(59,521.43)</b>  | (61.841,56) |
| <b>Total</b>   | <b>374.864,39</b>   | 468.580,49  |

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, las obligaciones por beneficios definidos consisten de:

| Descripción                        | Provisión para jubilación | Provisión para desahucio | Total              |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i>       |                          |                    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 338.605,05                | 117.052,40               | 455.657,45         |
| Adiciones                          | 57.625,44                 | 14.902,44                | 72.527,88          |
| Pagos                              | (351,61)                  | -                        | (351,61)           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 395.878,88                | 131.954,84               | 527.833,72         |
| Adiciones                          | <b>70,366,73</b>          | <b>33,122,99</b>         | <b>103,489,72</b>  |
| Pagos                              | <b>(8,850,84)</b>         | <b>(32,330,37)</b>       | <b>(41,181,21)</b> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | <b>457,394,77</b>         | <b>132,747,46</b>        | <b>590,142,23</b>  |

28

##### 14.1. PROVISION PARA JUBILACION

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

|  | 2013                | 2012       |
|--|---------------------|------------|
|  | <i>(US Dólares)</i> |            |
| Saldo al principio del año                   | <b>395,878.88</b>   | 338,605.05 |
| Costo de los servicios del período corriente | <b>41,794.00</b>    | 34,487.00  |
| Costo por intereses                          | <b>26,488.00</b>    | 23,139.00  |
| Pérdidas actuariales, neta de reducciones    | <b>(6,766.11)</b>   | (352,17)   |
| <b>Saldo al fin del año</b>                  | <b>457,394.77</b>   | 395,878.88 |

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 14.2. PROVISION PARA DESAHUCIO

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

|  | 2013                | 2012       |
|--|---------------------|------------|
|  | <i>(US Dólares)</i> |            |
| Saldo al principio del año                   | 131,954.84          | 117,052.40 |
| Costo de los servicios del período corriente | 7,801.00            | 6,960.00   |
| Costo por intereses                          | 8,384.00            | 7,942.00   |
| Pérdidas actuariales, neta de reducciones    | (15,392.38)         | 0.44       |
| Saldo al fin del año                         | 132,747.46          | 131,954.84 |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por parte de un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

|  | 31 de Diciembre |              |
|--|-----------------|--------------|
|  | 2013            | 2012         |
|  | %               | %            |
| Tasa de descuento                                  | 7.00            | 7.00         |
| Tasa esperada del incremento salarial              | 3.00            | 3.00         |
| Tasa de incremento de pensiones                    | 2.50            | 2.50         |
| Tasa de rotación (promedio)                        | 8.90            | 8.90         |
| Vida laboral promedio remanente, expresada en años | 5.60            | 5.90         |
| Tabla de mortalidad e invalidez                    | TM IESS 2002    | TM IESS 2002 |

Los importes reconocidos en los resultados del período, respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

|                           | 2013                | 2012      |
|---------------------------|---------------------|-----------|
|                           | <i>(US Dólares)</i> |           |
| Costo actual del servicio | 49,595.00           | 41,447.00 |

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Intereses sobre la obligación              | 34,872.00        | 31,081.00        |
| Pérdidas actuariales reconocidas en el año | (22,158,49)      | (351.73)         |
|  | <u>62,308,51</u> | <u>72,176.27</u> |

### 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### 15.1. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Presidencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

##### 15.1.1. RIESGOS EN LAS TASAS DE INTERES

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que contrae préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

##### 15.1.2. RIESGOS DE CREDITO

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Los deudores comerciales por cobrar están compuestos por un número importante de clientes, distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Entre los principales clientes de la Compañía están instituciones públicas y privadas, entre otras personas naturales. Estos clientes no mantienen exposiciones de riesgos de crédito significativos con ningún cliente con características similares. La concentración de riesgo de crédito relacionado con dichos clientes no excedió del 10% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con algún otro cliente no excedió del 1% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

##### 15.1.3. RIESGO DE LIQUIDEZ

La Presidencia y Gerencia Financiera son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### 15.1.4. RIESGO DE CAPITAL

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras mejora el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio. La estrategia general de la Compañía no ha cambiado en comparación con el 2012.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda (pasivos) neta de saldos de efectivo y equivalentes al efectivo y el patrimonio (capital emitido, reservas y resultados acumulados).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de la revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 70% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2013 es del 69%.

### 15.2. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

|  | 31 de Diciembre   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2013              | 2012              |
|  |                   | (US Dólares)      |
| <b>Activos financieros:</b>                                |                   |                   |
| Costo amortizado:  |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)               | 178,192.99        | 220,667.23        |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)   | 479,336.22        | 399,305.20        |
|  | <b>657,529.21</b> | <b>619,972.43</b> |
| <b>Pasivos financieros:</b>                                |                   |                   |
| Costo amortizado:  |                   |                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10) | 258,483.87        | 113,691.11        |

### 15.3. TABLAS DE RIESGO DE INTERES Y LIQUIDEZ

La siguiente tabla detalla el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

|  | Hasta 1<br>Mes | 1 a 3<br>Meses | 3 a 12<br>Meses | 1 a 5<br>Años | 5 Años y<br>Más | Total      |
|--|----------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|------------|
|  | (US Dólares)   |                |                 |               |                 |            |
| <b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>               |                |                |                 |               |                 |            |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 52,309.06      | 52,309.07      | 16,201.74       | 137,664.00    | -               | 258,483.87 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2012:</b>               |                |                |                 |               |                 |            |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 57,519.34      | 36,714.08      | 19,457.69       | -             | -               | 113,691.11 |

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

La siguiente tabla detalla el flujo de efectivo esperado de la Compañía para sus activos financieros no derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo para vencimientos contractuales no descontados de los activos financieros incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos. La inclusión de información sobre activos financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez de la Compañía ya que la liquidez es manejada sobre una base de activos y pasivos netos.

|   | Hasta 1<br>Mes        | 1 a 3<br>Meses   | 3 a 12<br>Meses | 1 a 5<br>Años     | 5 Años y<br>Más | Total             |
|---|-----------------------|------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|   | <i>(US\$ Dólares)</i> |                  |                 |                   |                 |                   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>              |                       |                  |                 |                   |                 |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | 178,192.99            | -                | -               | -                 | -               | 178,192.99        |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 34,890.72             | 34,890.71        | 2,395.79        | 407,159.00        | -               | 479,336.22        |
|   | <u>213,083.71</u>     | <u>34,890.71</u> | <u>2,395.79</u> | <u>407,159.00</u> | <u>-</u>        | <u>657,529.21</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2012:</b>              |                       |                  |                 |                   |                 |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | 220,667.23            | -                | -               | -                 | -               | 220,667.23        |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 21,095.35             | 21,095.35        | 6,420.58        | 350,693.92        | -               | 399,305.20        |
|   | <u>241,762.58</u>     | <u>21,095.35</u> | <u>6,420.58</u> | <u>350,693.92</u> | <u>-</u>        | <u>619,972.43</u> |

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

## 16. PATRIMONIO

### 16.1. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital emitido consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 1.600 acciones.

### 16.2. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria de por lo menos el 10% de la utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 16.3. RESERVA DE CAPITAL

Registra los efectos del proceso de dolarización aplicado de acuerdo con los PCGA anteriores. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

### 16.4. RESULTADOS ACUMULADOS

#### 16.4.1. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Al 31 de Diciembre del 2012, registra los ajustes en los resultados acumulados de US\$89,510.36, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. En el 2013, esta cuenta fue disminuida en US\$ 10,504.50 producto de la regularización de errores identificados al inicio del año.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 17. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2013 y 2012, los ingresos ordinarios consisten de:

| <b>Cuentas</b>                     | <b>2013</b>         | <b>2012</b>  |
|------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i> |              |
| Servicios de habitaciones          | <b>1,286,952.88</b> | 1.237.537.55 |
| Servicios de alimentos y banquetes | <b>1,023,510.61</b> | 1.085.387.16 |
| <b>Total</b>                       | <b>2,310,463.49</b> | 2.322.924.71 |

### 18. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Durante los años 2013 y 2012, las otras ganancias y pérdidas consisten de:

| <b>Cuentas</b>                      | <b>2013</b>         | <b>2012</b> |
|-------------------------------------|---------------------|-------------|
|                                     | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Arriendos de locales comerciales    | <b>10,925.86</b>    | 57,146.84   |
| Utilidad en ventas de activos fijos | <b>8,620.56</b>     | 13,864.30   |
| Otros ingresos                      | <b>3,488.32</b>     | 8.385.60    |
| <b>Total</b>                        | <b>23,034.74</b>    | 79.396.74   |

### 19. COSTOS Y GASTOS

Durante los años 2013 y 2012, los costos y gastos por su función consisten de:

| <b>Cuentas</b>                    | <b>2013</b>         | <b>2012</b>  |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|
|                                   | <i>(US Dólares)</i> |              |
| Costo de ventas                   | <b>1,574,727.55</b> | 1.592,143.92 |
| Gastos de administración y ventas | <b>724,022.23</b>   | 639,185.19   |
| <b>Total</b>                      | <b>2,298,749.77</b> | 2,231,329.11 |

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 19. COSTOS Y GASTOS (continuación)

Un detalle de los costos y gastos, clasificado por su naturaleza consisten de:

| <b>Cuentas</b>   | <b>2013</b>         | <b>2012</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
|  | <i>(US Dólares)</i> |                     |
| Cambios en la existencias de inventarios               | 13,048.25           | 2,044.88            |
| Compras de inventarios                                 | 225,559.24          | 240,496.26          |
| Beneficios a empleados                                 | 945,080.67          | 793,409.51          |
| Honorarios de asesoría gerencial y legales             | 45,437.15           | 71,361.18           |
| Arriendo de inmuebles                                  | 144,000.00          | 144,000.00          |
| Servicios de energía, agua, teléfono, cable e internet | 124,479.46          | 131,080.66          |
| Mantenimientos y reparaciones                          | 110,157.06          | 132,316.23          |
| Comisiones tarjetas de crédito y agencias              | 36,626.23           | 75,955.41           |
| Promoción y publicidad                                 | 56,506.70           | 15,332.11           |
| Atención a clientes                                    | 81,252.91           | 80,147.40           |
| Materiales, suministros y papelería                    | 88,485.48           | 82,215.23           |
| Depreciaciones y amortizaciones                        | 156,402.87          | 148,796.38          |
| Provisión para cuentas incobrables y deterioro         | 375.57              | 46,251.95           |
| Otros  | 271,338.19          | 267,921.91          |
| <b>Total</b>   | <b>2,298,749.77</b> | <b>2,231,329.11</b> |

Un detalle de los beneficios a empleados consisten de:

| <b>Cuentas</b>                        | <b>2013</b>         | <b>2012</b>       |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                       | <i>(US Dólares)</i> |                   |
| Sueldos y salarios                    | 489,642.68          | 410,234.91        |
| Sobretiempos y eventuales             | 49,953.83           | 33,095.40         |
| Beneficios sociales                   | 147,668.44          | 126,784.96        |
| Aportes patronales al IESS            | 61,171.09           | 57,488.64         |
| Alimentación y uniformes del personal | 61,713.05           | 56,239.38         |
| Beneficios definidos                  | 103,489.72          | 72,527.88         |
| Otros                                 | 31,441.86           | 37,038.34         |
| <b>Total</b>                          | <b>945,080.67</b>   | <b>793,409.51</b> |

Un detalle de las depreciaciones y amortizaciones consisten de:

| <b>Cuentas</b>   | <b>2013</b>         | <b>2012</b>       |
|--|---------------------|-------------------|
|  | <i>(US Dólares)</i> |                   |
| Depreciaciones :   |                     |                   |
| Depreciación de activos fijos                                | 138,305.64          | 118,222.40        |
| Depreciación de activos fijos, ajustes por conversión a NIIF | -                   | 13,911.26         |
| Amortizaciones, remodelaciones en propiedades arrendadas     | 18,097.23           | 16,662.72         |
| <b>Total</b>   | <b>156,402.87</b>   | <b>148,796.38</b> |

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 20.1. CONTRATOS

#### 20.1.1. CONTRATO INTRADECA S.A. y NAHELE S.A.

Con fecha 21 de enero del 2010, INTRADECA S.A. y NAHELE S.A. (accionista mayoritario de HOTELCA), suscribieron un contrato de arrendamiento por ocho años por el uso del inmueble en donde funciona CADENA HOTELERA HOTELCA C.A., por una cuantía de US\$ 1.386.240.

#### 20.1.1. CONTRATO INTRADECA S.A. y NAHELE S.A. (continuación)

El contrato especifica que los cánones de arrendamiento por el periodo de mayo a diciembre del 2009 por US\$ 96.000 sean cancelados en dos años a partir de enero del 2012; y que los cánones de arrendamiento a partir de enero del 2010 sean pagados mensualmente. Durante el 2010, US\$ 144.000 de cánones fueron asumidos por NAHELE S.A. por cuenta de HOTELCA, debido a que dicho contrato de arrendamiento fueron suscritos entre la compañía arrendadora y el principal accionista de HOTELCA.

El 16 de abril del 2012, por acuerdo entre las partes, se emitió la escritura pública de Resciliación de Contrato de Arrendamiento, mediante el cual se dejaron sin efecto en todas sus partes el valor legal y/o jurídico de este contrato.

#### 20.1.2. CONTRATO NAHELE S.A. y CADENA HOTELERA HOTELCA C.A.

Con fecha 1 de diciembre del 2011, NAHELE S.A. y CADENA HOTELERA HOTELCA C.A., suscribieron un contrato de arrendamiento por dos años, renovables por periodo similar, por el uso del inmueble en donde funciona CADENA HOTELERA HOTELCA C.A. El canon de arrendamiento establecido entre las partes es de US\$ 12,000 mensuales contados a partir del 1 de enero del 2011 y US\$ 16,000 mensuales a partir del 1 de enero del 2012. Durante el 2013 y 2012, fueron facturados únicamente US\$ 144,000 en cada año, por concepto de cánones de arrendamiento por el uso de dicho inmueble.

### 20.2. COMPENSACION DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

Durante el 2013 y 2012, la Compañía realizó pagos de beneficios de corto plazo y tiene provisiones de beneficios post-empleo para trabajadores con cargos gerenciales, como sigue:

| Descripción                           | 2013                | 2012       |
|---------------------------------------|---------------------|------------|
|                                       | <i>(US Dólares)</i> |            |
| Pago de beneficios a corto plazo      | 107,348.18          | 120,632.16 |
| Provisiones de beneficios post-empleo | 103,122.40          | 104,132.96 |
| Total                                 | 210,470.58          | 224,765.12 |

### 20.3. FIDEICOMISOS

#### 20.3.1. FIDEICOMISO MERCANTIL NAHELE-CFN

Los empleados de HOTELCA, adquirieron las acciones de la compañía NAHELE S.A. para acceder al financiamiento de la CFN por US\$ 850.000. La CFN efectuó una operación de tesorería mediante la emisión de Certificados de Pasivos Garantizados (CPG) por US\$ 750.000 y la emisión de un pagaré por US\$ 100.000, para adquirir la totalidad de las acciones de CADENA HOTELERA

## **NAHELE S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

HOTELCA C.A. Como principal condición al préstamo otorgado por la CFN, el 3 de diciembre del 2009, se constituyó el Fideicomiso Mercantil Administración y Garantía NAHELE-CFN, cuyos constituyentes son NAHELE S.A., CADENA HOTELERA HOTELCA C.A., Accionistas Adherentes y la Corporación Financiera Nacional (CFN), como principal beneficiario de dicho Fideicomiso, con un plazo de 8 años, que vence en diciembre del 2017.

Dicho Fideicomiso es administrado por la Fiduciaria del Pacifico, cuya finalidad es vigilar y garantizar el pago de la deuda por parte de NAHELE S.A. a la CFN. Adicionalmente, los accionistas de NAHELE S.A. cedieron El 93.87% de las acciones a favor del Fideicomiso en mención.

En Abril del 2011, los Certificados de Pasivos Garantizados (CPG) fueron entregados a la Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Público del Fideicomiso AGD – CFN No Más Impunidad, en sustitución de la extinguida AGD.

Durante el 2013, la Compañía declaró dividendos a favor de NAHELE S.A. por US\$ 103,463.83 (US\$ 74.942,86 en el 2012) sobre las ganancias de los años 2012 y 2011, respectivamente, recursos con los cuales NAHELE S.A., cubre las obligaciones con la CFN.

#### **20.3.2. FIDEICOMISO DE TRABAJADORES HOTEL RAMADA**

El 23 de febrero del 2012, 65 trabajadores de HOTELCA informaron al Fideicomiso "AGD-CFN NO MAS IMPUNIDAD, su interés de adquirir el bien inmueble en donde funciona el HOTEL RAMADA., mediante el financiamiento de la Corporación Financiera Nacional (CFN) por US\$ 4.428.917,85 equivalente al valor del avalúo de dicho bien determinado por un perito independiente. La CFN aprobó una operación de tesorería mediante la emisión de Certificados de Pasivos Garantizados (CPG) por US\$ 4.428.917,85 a 15 años plazo y 5% de interés, para adquirir el bien inmueble. Como principal condición al préstamo otorgado por la CFN, el 16 de abril del 2012, se constituyó el Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos denominado FIDEICOMISO DE TRABAJADORES HOTEL RAMADA, cuyos constituyentes son Los Trabajadores de CADENA HOTELERA HOTELCA C.A., como Deudores y Beneficiarios de la transferencia del bien inmueble; el Ministerio de Economía y Finanzas, como Acreedor Hipotecario; y, la Corporación Financiera Nacional (CFN), como Beneficiario Subsidiario del Fideicomiso. Dicho Fideicomiso es administrado por la Fiduciaria del Pacifico, cuya finalidad es vigilar y garantizar el pago de la deuda. El 17 de abril del 2012, se procedió con la entrega oficial del bien inmueble a los trabajadores con el financiamiento de los CPG. Al 9 de mayo del 2014, se encuentra suspendida la emisión de la escritura pública de compra-venta del bien inmueble y la ejecución del FIDEICOMISO DE TRABAJADORES HOTEL RAMADA, debido a que las partes, están nuevamente revisando los aspectos contractuales de dicha negociación. La Administración de la Compañía, considera que este proceso será resuelto durante el año 2014.

#### **21. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene los siguientes asuntos legales:

- a) Cuatro juicios laborales, iniciados en su contra por parte de ex – trabajadores de la Compañía por una cuantía de US\$ 57.365,92. De acuerdo con el informe recibido del asesor legal de la Compañía, estos juicios están en proceso de resolución por parte de las autoridades competentes. En los estados financieros adjuntos, están reconocidas las provisiones normales de beneficios laborales para cubrir tales obligaciones. La Administración de la Compañía considera como no probable la existencia de pérdidas adicionales derivadas de estos litigios.
- b) Un juicio laboral, iniciado en su contra por parte de un ex – representante legal de la Compañía por una cuantía de US\$ 278.855,67. De acuerdo con el informe recibido del asesor legal de la Compañía, este juicio en su primera instancia fue favorable para la Compañía. En los estados financieros adjuntos, no hay ninguna provisión por este asunto. La Administración de la Compañía considera como no probable la existencia de pérdidas adicionales derivadas de este

# NAHELE S.A.

## Notas a los Estados Financieros Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

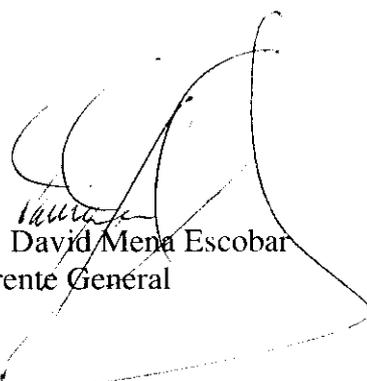
litigio.

### 21. CONTINGENCIAS (continuación)

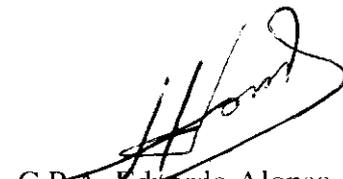
- c) Un juicio de inquilinato, iniciado por la Compañía en contra de Alicios S.A. – en liquidación, por el cobro de cánones de arriendos por US\$ 38.707,64. De acuerdo con el informe recibido del asesor legal de la Compañía, este juicio fue favorable para la Compañía. Sin embargo, los valores reclamados no han sido recuperados, por lo que la Compañía en el año 2012, incrementó la provisión para cuentas incobrables y deterioro sobre el riesgo involucrado.
- d) Un proceso por uso de marca, iniciado por Pedro Isaías Bucaram en contra de la Compañía, por el uso marca “RAMADA INN”. De acuerdo con el informe recibido del asesor legal de la Compañía, se presentó proceso de oposición ante el Director Nacional del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, basado en que la Compañía utiliza como nombre comercial “HOTEL RAMADA, el hotel del malecón”, el cual se encuentra registrado en el IEPI y es utilizado desde el inicio de sus actividades. El asesor legal considera que este asunto será favorable para la Compañía.

### 22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (9 de mayo del 2014), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Ab. David Mena Escobar  
Gerente General



C.P.A. Eduardo Alonso  
Contador