1 - OPERACIONES

HOTELORCA S.A., es una compañía constituida en el Ecuador el 04 de marzo del 2008, el plazo de duración de la compañía será de cincuenta años.

El objeto social de la compañía es realizar actividades de turismo, instalar y administrar infraestructura turística y hotelera, restaurantes, clubes, cafeterías, centros comerciales, ciudadelas o conjuntos vacacionales y parques mecánicos de recreación.

El domicilio principal de la compañía es Puerto Baquerizo Moreno, Cantón San Cristóbal, Provincia de Galápagos.

La compañía se ya a partir del mes de febrero del 2016 ya se encuentra en funcionamiento y han desarrollado sus actividades comerciales y operacionales de manera normal durante el año 2017 y 2018.

2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos. - Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**
  Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
  La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Impuestos:**
  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios definidos:**
  La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo puede variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Provisiones. - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF para las PYMES

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de trescientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5)

d. Inventarios

Los inventarios se valoran el costo de adquisición o producción que no excede al valor de mercado. (Véase nota 9).

e. Propiedades y maquinaria

Las partidas de propiedades y maquinaria se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Las propiedades y maquinaria se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo fijo, como también los intereses por financiamiento directa o

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio.

Un componente de propiedades y maquinaria o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

HOTELORCA S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que HOTELORCA S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros. (Véase Nota 12)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2018 que es del 25% sobre la utilidad gravable, la compañía aún se encuentra exenta del pago del anticipo de impuesto a la renta como pago definitivo de acuerdo con la LORTI en su Art.76 establece que "Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial", de acuerdo con lo antes expuesto la compañía aún no ha iniciado su operación efectiva.

Debe mencionarse que, en cumplimiento a la normativa tributaria, cuyos incentivos determinados dentro de la Ley de Régimen Tributario Interno y al COPCI la institución se beneficiará con la exoneración del Anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva; realizada a la firma del contrato con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad celebrada en junio 2015.

i. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio
La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 17 y 18).

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2018 US$	2017 US$
Cajas		
Caja general	4.393	948
Caja chica	4.900	3.000
	9.293	3.948
Bancos	14.538	25.335
Total, efectivo y equivalentes	23.831	29.283

5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre comprenden:

5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

	2018 US$	2017 US$
Corriente	562	6.282
Vencido de:		
0 - 30 días	31.049	-
61 - 90 días	2.445	-
91 - 120 días	60	38.664
121 en adelante	-	7.187
Total, cartera	34.116	52.133
Menos: estimación por deterioro	(7.187)	(7.187)
	26.929	44.946

6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos por activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre comprenden:

	2018 US$	2017 US$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de IVA	80.886	86.251
Retenciones en la fuente	51.349	30.412
	132.235	116.663
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones en fuente	1.124	416
Retenciones de IVA	905	295
	2.029	711

7 - ANTICIPO A PROVEEDORES

Los saldos de anticipos proveedores al 31 de diciembre, comprenden:

	2018 US$		2017 US$
Anticipos a proveedores	59.035	(1)	10.216
	59.035		10.216

7 - ANTICIPO A PROVEEDORES (Continuación)

(1) Corresponde a anticipos entregados para la construcción y remodelación de la parte de la terraza del Hotel los mismos que se han ido liquidado durante el primer trimestre del año 2019.

8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los saldos de otros activos al 31 de diciembre comprenden:

	2018 US$		2017 US$
Vipresa	3.046	(1)	3.046
Garantías	4195	(2)	2.400
Citikold	-	(3)	994
Empleados	299		-
	7.540		6.440

(1) Corresponde a nota de crédito pendiente de compensar por un material qùe le entregaron en malas condiciones y el proveedor no quiso devolver el dinero y emitió la nota de crédito, este valor se logró ser liquidado durante el mes de febrero del 2019
(2) Corresponde a las garantías entregadas de las casas que utiliza el personal del Hotel.
(3) Correspondía a un sobrepago realizado por concepto de transporte en el año 2015, pues la Compañía hizo un pago como garantía y al final Citikold facturo menos por lo que estaba entregando Notas de crédito. Citikold al estar desapareciendo traspaso la obligación a RFS por lo cual cada transporte de RFS S.A ROAD FEEDER SERVICES que factura la Compañía no se le cancelaba el total hasta terminar de liquidar el saldo y durante el 2018 se terminó ya de liquidar el valor.

9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	2017 US$	2017 US$
Implementos de cocina	26.451	22.816
Inventario hotelero	32.539	21.554
Bebidas con alcohol	20.987	18.562
Comestibles	4.763	14.172
Implementos de bar	8.156	-
Implementos restaurante	7.390	5.253
Otras bebidas	1.462	589
Otros menores	1.977	2.248
	103.725	85.194

10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2017 y 2018:

	Saldo al 1 de enero del 2017 US$	(+) Adiciones US$	(+/-) Bajas US$	(+/-) Ajustes US$	Saldo al 31 de diciembre del 2017 US$	(+) Adiciones US$	(+/-) Bajas US$	(+/-) Ventas US$	Saldo al 31 de diciembre del 2018 US$	Vida Útil en años
Edificios	1.641.120	-	-	-	1.641.120	-	-	-	1.641.120	20
Muebles y enseres	116.610	337	-	-	116.947	9.892	-	-	126.839	10
Equipos de Computación	16.043	407	-	-	16.450	23.592	(2.526)	-	37.516	3
Maquinaria	116.507	6.335	(3.289)	-	119.553	22.053	-	(2.640)	138.966	10
	1.890.280	7.079	(3.289)	-	1.894.070	55.537	(2.526)	(2.640)	1.944.441	
Menos: Depreciación acumulada	(85.238)	(111.111)	636	2.977	(192.736)	(113.421)	2.526	1.193	(302.438)	
	1.805.042	(104.032)	(2.653)	2.977	1.701.334	(57.884)	-	(1.447)	1.642.003	
Terrenos	338.225	-	-	-	338.225	-	-	-	338.225	
Construcciones en curso (1)	9.745	55.788	-	-	65.533	112.476	-	-	178.009	
Total, activo fijo	**2.153.012**	**(48.244)**	**(2.653)**	**2.977**	**2.105.092**	**54.592**	**-**	**(1.447)**	**2.158.237**	

(1) Corresponde a la construcción de la infraestructura inmobiliaria de la parte de la terraza y bodegas del Hotel.

11 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias. Al 31 de diciembre se han reconocido activos por impuestos diferidos, su detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US$ 1.608 y su detalle es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	31/12/2018	31/12/2017
Activo diferido relativo a jubilación patronal	402	-
Activo diferido relativo a desahucio	1.206	-
	1.608	-

11 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2018 y 2017:

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31/12/2018	31/12/2017
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	1.608	-
Total, activos por impuestos diferidos, saldo final	1.608	-

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018 US$	2017 US$
Gasto por impuesto corriente	-	-
Total, gasto por impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido por ganancias		
Jubilación patronal	402	-
Desahucio	1.206	-
Total, impuesto diferido a las ganancias	1.608	-
Total, Gasto Impuesto a la renta	1.608	-

12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2018 representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	Tasa de interés Anual	Porción corriente US$	Porción largo plazo US$	Total US$
Banco Pacífico				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de junio del 2022 (2)	8,76%	29.454	89.131	118.585

12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO (Continuación)

	Tasa de interés	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
	Anual	US$	US$	US$
Banco Pacífico				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de julio del 2022 (2)	8,76%	36.262	105.795	142.057
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de mayo del 2022 (2)	8,76%	16.781	47.149	63.930
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de octubre del 2022 (1)	9,76%	37.939	134.256	172.195
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de enero del 2025 (1)	8,76%	86.504	447.115	533.619
		206.940	823.446	1.030.386

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

Años	Valor US$
2019	206.940
2020	221.182
2021	231.110
2022	190.866
2023	86.538
2024	86.538
2025	7.212
	1.030.386

(1) Créditos garantizados con una hipoteca abierta a favor del banco del terreno ubicado en la ciudad de Manta de propiedad de los Accionistas y que actúan como garantes solidarios.

13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	2018 US	2017 US
Proveedores nacionales	70.599	34.649
Proveedores del exterior	3.130	-
	73.729	34.649

14 - ANTICIPO CLIENTES

Los anticipos clientes al 31 de diciembre se detallados a continuación:

	2018 US		2017 US
Anticipos de clientes del exterior	64.298		52.438
Anticipos de clientes nacionales	65.830		25.390
	130.128	(1)	77.828

(1) Valores que han sido liquidados de acuerdo con la llegada de los huéspedes al hotel.

15 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas a compañías relacionadas al 31 de diciembre comprenden:

	2018 US$	2017 US$
Préstamos Recibidos	285.000	24.600
Sueldo de gerencia	8.340	8.280
Sueldo de presidencia y gerencia administrativa	8.160	16.440
	301.500	49.320

A continuación, se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2018 y 2017:

15 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

	2018 US$		2017 US$
CUENTAS POR PAGAR			
LARGO PLAZO			
Accionistas:			
Julio Plaza			
Préstamos	276.480	(1)	276.480
Aporte de bienes	48.105	(2)	48.105
Sueldos	38.750		38.750
	363.335		363.335
María Saccomori			
Préstamos	858.041	(1)	550.796
Aporte de bienes	48.105	(2)	48.105
	906.146		598.901
Daniel Buoncristiani			
Préstamos	118.167	(1)	89.169
Partes relacionadas			
Alejandro Mejía			
Préstamos	82.999	(1)	82.999
Sueldos	12.437		12.437
	95.436		95.436
Pablo Mejía	-		58.244
Préstamos	-		58.244
Sueldos	41.042		41.265
	41.042		99.509
Total, cuentas por pagar largo plazo	1.524.126	3)	1.246.349

(1) Corresponden a préstamos entregados a la empresa para capital de trabajo, a un plazo de 10 años y con una tasa de interés del 8%, los mismos que serán liquidados a medida de las posibilidades económicas de la compañía a partir de la puesta en marcha de sus

15 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

operaciones comerciales, cabe indicar que con fecha 19 de marzo del 2019 mediante Junta General se resuelve el aumento de capital de la compañía mediante la compensación de estos créditos que se tiene en la compañía por un total de US$ 1.500.000, con fecha 25 de abril del 2019 mediante escritura pública registrada en el Registro Mercantil queda inscrito el aumento de capital por US$ 780.000 con la compensación de las cuentas de la accionista María Saccomori por US$ 720.000 y de Daniel Buoncristiani por US$ 60.000 en virtud de los aportes recibidos de dichos accionistas quienes ejercieron su derecho preferente dentro del término legal establecido.

(2) Corresponde al aporte de bienes realizados por el accionista y la parte relacionada mediante el contrato de transferencia de dominio de bienes muebles firmado con fecha 12 de enero del 2016, aporte en bienes que será aplicado como un aporte de capital durante el año 2018. El aporte de estos bienes fue avalado por un perito calificado el Sr.Pablo Falconí de acuerdo al informe emitido con fecha 4 de febrero del 2016.

16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2018:

	Saldo al 1º de enero del 2018	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2018
Corrientes				
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	7.187	-	-	7.187
Prestaciones y beneficios sociales (1)	67.768	574.981	(551.875)	90.874
Largo Plazo:				
Beneficios definidos por jubilación patronal	5.520	-	(1.574)	3.946
Beneficios definidos por desahucio	5.700	5.352	(4.707)	6.345

(1) Incluye fondo de reserva. décimo tercero. décimo cuarto sueldo. vacaciones. sueldos por pagar. participación de los trabajadores en las utilidades. préstamos y Aportes IESS.

17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los

17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL (Continuación)

empleados ya sean mayores a 10 años de servicio y menores de 10 años de servicio, la provisión realizada por todos los empleados el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible a partir de este año 2018.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2018 y 2017 fue del 7,72% y 7,69% anual respectivamente. De acuerdo con el estudio actuarial contratado por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 asciende a US$ 3.946

18- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "unidad de crédito proyectada" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de HOTELORCA S.A., con su propia estadística.

19 - PATRIMONIO

Capital Suscrito
El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2018 se encuentra representado por 40.000 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

	31/12/2018	31/12/2017
Ganancia neta	(72.877)	(68.262)
Acciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria (US $)	(0,55)	(0,59)
Número de acciones	40.000	40.000

20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2018 por línea de negocio se detallan a continuación:

	2018 US	2017 US
Ingresos por hospedaje	760.284	690.675
Ingresos por restaurante	509.683	417.169
	1.269.967	1.107.844

21- COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por los años 2018 y 2017 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	2018 US	2017 US
Costo hospedaje	360.072	299.523
Costo restaurant	557.363	555.761
	917.435	855.284

22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2018 US	2017 US
Sueldos y salarios	59.453	68.368
Depreciaciones	31.622	28.771
Beneficios empleados	24.453	24.468
Impuestos y contribuciones	10.539	15.735
Servicios básicos	9.798	15.199
Pasajes de avión	10.893	13.894
Honorarios profesionales	42.312	11.220
Alícuota mantenimiento	-	4.524
Arriendos	10.461	3.118
Desahucio	4.391	3.019
Movilizaciones	3.732	2.059
Cafetería y refrigerios	2.127	1.845

22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Continuación)

	2018 US	2017 US
Mantenimientos y reparación	4.169	1.388
Jubilación	1.182	
Papelería y útiles	1.613	1.267
Otros	15.975	13.867
	232.720	208.742

23 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta por los años 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2018 US	2017 US
Comisiones de plataformas	36.741	-
Comisiones tarjetas de crédito	29.611	36.984
Sueldos y salarios	11.073	9.605
Provisión de cartera	-	7.187
Promoción y publicidad	62	3.945
Beneficios empleados	3.379	2.943
Honorarios profesionales	-	2.825
Papelería y útiles	2.110	1.170
Arriendo	1.654	
Decoración y otros	1.677	
Servicios básicos	3.628	
Otros	3.839	3.801
	93.774	68.460

24 - PÉRDIDAS OPERACIONALES

Durante el año 2018 la compañía presentó un desarrollo operacional substancial mismo con pérdidas operacionales, esto debido a la decisión de continuar a transformar el hotel en un modelo de hotel boutique ecológico, con las mejoras necesarias, adecuaciones para reducción de impactos ambientales, mantenimiento de la propiedad, y para maximizar el aprovechamiento del inmueble de manera comercial y así consolidar a Golden Bay Galapagos en la categoría de 5 estrellas, designada por el Ministerio de Turismo de Ecuador.

24 - PÉRDIDAS OPERACIONALES (Continuación)

Para poder realizar lo antes mencionado, hemos incurrido en un aumento de capital para tener un patrimonio positivo y salir de la causal de disolución en el que se mantenía la compañía. Además, tuvimos que afrontar las dificultades logísticas que presenta Galápagos, como la importación de materiales y equipos, así como la contratación de técnicos especializados.

Como durante el 2017, en el pasado 2018 se evidenció la necesidad de realizar mantenimientos regulares en diversos equipos que garantizan el buen funcionamiento de un hotel de 5 estrellas, entre los que se encuentran bombas, tanques, aires acondicionados, etc., decidimos por una nueva forma de solucionar este problema. Lastimosamente, en Galápagos, no existe personal capacitado, por lo que es necesario contratar técnicos del Ecuador continental, y pagar por su transporte, estadía y viáticos, para realizar los mantenimientos. Así, decidimos hacer acuerdos con las empresas que nos prestaban asistencia técnica para capacitar a nuestros empleados del área de mantenimiento, para así evitar estos costos en el futuro. Un logro que ya observamos excelentes resultados.

Por otro lado, la remodelación de nuestra terraza ha llamado la atención de varios clientes, quienes esperan con ansias su culminación para poder alquilar este espacio para el desarrollo de eventos y comidas de grupos, como una alternativa más dentro de nuestro hotel que generará ingresos futuros.

Nos hemos posicionado cada vez mejor en nuestra estrategia que consolida la base operacional, tarea imprescindible para una operación exitosa de lujo en Galápagos. Con clientes que aprecian y están dispuestos a pagar los servicios y productos que ofrecemos, que exigen conciencia ambiental en los mínimos detalles y espera un servicio de excelencia, realizamos que inversiones en capacitaciones de personal es la solución para un negocio de lujo sostenible que cumple con sus responsabilidades financieras, sociales, ambientales y al mismo tiempo ofrece una posibilidad de plan de carrera a nuestros colaboradores.

En conclusión, por las medidas planteadas, estamos convencidos en haber tomado el camino correcto para lograr gradualmente la construcción de una base sólida operacional que ya resulta en nuestro posicionamiento positivo en el mercado nacional e internacional, así como volvemos cada vez más deseados por actuales y nuevos clientes, cumpliendo las metas ambientales necesarias para posicionarnos en Galápagos como un modelo de sostenibilidad y desarrollo a ser seguido.

25 - OTROS INGRESOS

Otros ingresos al 31 de diciembre, comprende:

25 - OTROS INGRESOS (Continuación)

	2018 US	2017 US
Regulación de cuentas	-	102.790
Otros ingresos	10.627	-
Utilidad en venta de activos	26	-
	10.653	102.790

26 - OTROS EGRESOS

Otros egresos al 31 de diciembre, comprende:

	2018 US	2017 US
Gastos no deducibles	9.381	20.227
Otros	956	1.556
	10.337	21.332

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
   - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
   - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.

2. Gastos deducibles:

   - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

   - Con respecto a los gastos personales:
     Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.

- Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
- En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.

- Para la conciliación tributaria:
  - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas. El límite de la deducción adicional se calculará de manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas	Límite de deducción adicional del costo o gasto en EPS
Hasta 5%	6%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

* Para fines tributarios, las personas naturales no considerarán dentro de los límites y no estarán obligados a llevar contabilidad respecto a los ingresos ajenos a su actividad económica, tales como:

Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo
Pensiones jubilares
Herencias, legados y donaciones
Loterías y rifas

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Indemnizaciones por seguros
Indemnizaciones por despido intempestivo
Bonificaciones por desahucio laborales
Enajenación ocasional de inmuebles
Dividendos
Rendimientos financieros
Arrendamiento de inmuebles para viviendo cuando no sea su actividad habitual y
Enajenación de derechos representativos de capital

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la gestión financiera no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
  - La adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo,
  - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
  - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.

- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

6. Anticipo de impuesto a la renta:

   - Este año es el último en donde el Anticipo de Impuesto a la renta es impuesto mínimo de impuesto a la renta.
   - La devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos.
   - La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Retención de Impuesto a la Renta

7. Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 26 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Pablo Mejía
Gerente General

Mayra Molina
Contadora