

DR. MARCO ACOSTA VASQUEZ

AUDITOR INDEPENDIENTE

HOTEL SANGAY CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA

2014

HOTEL SANGAY C. A.

Estados Financieros por el Año Terminado Al 31 de Diciembre del 2014 e Informe del Auditor Independiente.

INDICE

- ✦ Informe del auditor independiente
- ✦ Estado de Situación financiera.
- ✦ Estados de resultados Integrales.
- ✦ Estados de cambios en el patrimonio.
- ✦ Estado de flujos de efectivo.
- ✦ Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US \$

- **Dólar estadounidense**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de HOTEL SANGAY C. A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de HOTEL SANGAY C. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

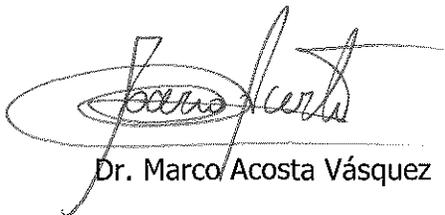
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de HOTEL SANGAY C. A., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.

Quito, Abril 24, 2015



Dr. Marco Acosta Vásquez

Auditor Independiente

RNAE – 0488

HOTEL SANGAY C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

NIIF PYMES	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		2,014	2,013
SECCION 11.5			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	23,242	17,524
SECCION 13.1	4	45,345	18,023
SECCION 11.5	5	40,508	30,695
SECCION 29.4	6	1,271	2,704
Gastos Anticipados			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		110,366	68,945
SECCION 17	7		
ACTIVO FIJO			
No Depreciables		402,186	402,186
Depreciables		1,264,865	1,264,865
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		1,667,051	1,667,051
Menos: Depreciación acumulada		202,831	202,831
TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO		1,464,220	1,464,220
Otros Activos		6,411,88	8,213
TOTAL DEL ACTIVO NO CIRCULANTE		1,466,304	1,472,433
TOTAL ACTIVOS		1,575,670	1,541,378

Ver Notas a los estados Financieros

HOTEL SANGAY C.A.
BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

NIIF PYMES	NOTAS	2014	2013
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE		2,014	2,013
SECCION 11.5			
Obligaciones con Inst. Financieras	8	39,892	21,181
Proveedores	8	39,464	37,000
Obligaciones con los Empleados	8	49,449	40,076
Obligaciones con la Adm. Tributaria	8	26,889	2,480
Obligaciones con el IESS	8	5,536	5,374
Otros Pasivos a Corto Plazo	8	2	7,342
TOTAL PASIVO CORRIENTE		161,231	113,464
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones con Inst. Financieras	9	393,571	435,000
Relacionadas	10	0	128,599
Provisiones por Jubilación y Desah. Otros Pasivos a Largo Plazo	11	116,628	0
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		510,202	563,599
TOTAL PASIVOS		671,433	677,064
PATRIMONIO			
SECCION 22.3			
Capital Pagado	12	200,000	100,000
Reservas		16,337	16,337
Otros Reservas		580,335	580,335
Resultados Acumulados		86,212	149,646
Resultado del Ejercicio		13,353	17,997
TOTAL PATRIMONIO		896,237	864,314
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,575,670	1,541,378

Martha Albán
Representante Legal

Juan D. Cevallos
Contador

Ver Notas a los estados Financieros

HOTEL SANGAY C. A.

ESTADO DE RESULTADOS al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

INGRESOS		NOTAS	2,014	2,013
SECCION 5.5 (a)	VENTAS NETAS	13	1,065,493	774,615
	Otros Ingresos		1,737	80
	Menos: Costo de Ventas		217,309	240,935
	UTILIDAD BRUTA		849,921	533,760
GASTOS DE OPERACIÓN:				
SECCION 5.11 (a)	Gastos Administrativos		760,002	84,851
SECCION 5.11 (a)	Gastos de Ventas		0	376,033
SECCION 5.11 (a)	Gastos Financieros		59,076	40,691
	Menos: Gastos de Operación		819,078	501,575
	UTILIDAD DE OPERACIÓN		30,843	32,185
Ajustes por efectos NIF				
	Ajustes			0
SECCION 31.11	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPTOS.		30,843	32,185
	15% Participación de Trabajadores		4,626	2,744
	+ Gastos no Deducibles		32,254	0
	Impuesto a la Renta Causado		12,864	11,443
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		13,353	17,998
	- 10% reserva Legal			0
	UTILIDAD LIQUIDA		13,353	17,998



Martha Albán
Representante Legal



Juan D. Cevallos
Contador

HOTEL SANGAY C. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADO ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2013	100,000	0	16,337	580,335	149,645	17,998	864,314
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic. Transferencias	100,000				-63,433	-17,998	18,569
Utilidad Neta Ejercicio					13,353		13,353
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	200,000	0	16,337	580,335	99,565	0	896,237

Ver notas a los Estados Financieros



Martha Albán
Representante Legal



Juan D. Cevallos
Contador

HOTEL SANGAY C. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 - 2014**

NIF PYMES

SECCION 31.1 **FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES**

	2.014	2.013
Recibido de clientes	1.055.680	781.350
Pagado a proveedores y empleados	-865.456	-654.952
Intereses recibidos	-1.737	0
Intereses pagados	0	0
15% participación trabajadores	0	0
Impuesto a la renta	0	0
Efectivo neto proveniente de operaciones	188.486	126.398

SECCION 31.1 **FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

Gastos de Capital (Activos Fijos)	-58.012	-496.952
Compra de Inversiones temporales	0	0
Efectivo neto proveniente de inversión	-58.012	-496.952

SECCION 31.1 **FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Obligaciones bancarias	18.701	0
Porción corriente deuda largo plazo	0	0
Préstamos a largo plazo	-62.026	372.350
Aportes en efectivo de los accionistas	0	0
Dividendos pagados	-81.431	0
Efectivo neto proveniente de financiamiento	-124.756	372.350
Aumento neto de caja y equivalente	5.719	1.796
Caja y equivalente al inicio del año	17.524	15.728
Caja y equivalente al final del año	23.242	17.524

Martha Albán
Representante Legal

Juan D. Cevallos
Contador

HOTEL SANGAY C. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 - 2014**

Conciliación de las Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		
	2.014	2.013
Utilidad Neta	13.353	17.998
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo neto Provisto por las Operaciones		
Ajustes por: Depreciación, Amortización	65.393	74.450
Participación Trabajadores	4.626	2.744
Provisión Jubilación Patronal	116.628	0
Impuesto a la Renta	12.864	0
Cambios Netos en Activos y Pasivos Operativos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-9.813	-2.544
(Aumento) disminución en inventarios	-27.322	1.645
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-11.683	9.200
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	2.463	-103.606
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	21.976	126.511
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	0	0
Aumento (disminución) Impuesto a la Renta	0	0
	-24.378	31.206
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	188.486	126.398



Martha Albán
Representante Legal



Juan D. Cevallos
Contador

HOTEL SANGAY C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2014

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

HOTEL SANGAY C.A., es una Compañía constituida legalmente en la ciudad de Baños el 14 de Abril de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Julio de 1978 bajo el número 5, Posteriormente mediante escritura pública celebrada el 1 de julio de 1980, ante el Notario Segundo del cantón Quito, Dr. José Troya Jaramillo, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Baños, bajo el número 21, el 6 de noviembre de 1980, se transformó de compañía limitada a compañía anónima, en Julio de 1994 se hizo un incremento de capital y a reformar y codificar sus nuevos estatutos. En el año 2002 la Junta de Accionistas decide incrementar su capital social, prorrogar el plazo de duración de la Compañía hasta el 18 de Julio del 2053 y la reforma integral de los Estatutos de la Compañía. Con fecha 1 de Octubre del 2014 ante el Notario Primero del Cantón Ambato se realiza un aumento de capital por US \$ 100,000.00, tomado este valor de las Cuentas por Pagar Accionistas.

La actividad principal es a) La explotación del negocio de hotelería con secciones de alojamiento, comedores y otras necesarias a la actividad de hotelería; b) La organización de excursiones a lugares de interés turístico.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es en la ciudad de Baños, provincia de Tungurahua y podrá establecer sucursales en otros lugares del país.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier

descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una

cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes a productos alimenticios, materia prima, suministros y materiales, principalmente, estos están valorados al costo promedio de adquisición

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Activos Fijos

La propiedad, planta, y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, planta y equipo 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, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios e instalaciones	28 años
Maquinaria y equipo	10 años
Mobiliario, enseres y equipos	10 años
Vehículos y transporte interno	5 años
Programas y equipos de computación	3 años
Otros activos fijos	10 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro 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 integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos

de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma las diferencias temporales se identifican como diferencias temporarias gravables o diferencias temporarias deducibles. Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

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

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida 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. 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.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de 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.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponderables

- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un

alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- Vida útil de Propiedad, planta y equipo

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, 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.

- 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

- Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún 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.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>Norma</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera	1 de Enero del 2014
NIIF 10, 12 y Nic 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán excentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de Enero del 2014
NIC 38	Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de Enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición: renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios.	1 de Enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015

La Administración de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTA 3.- DISPONIBLE

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Caja	2,804	1,180
Fondos Rotativos	200	0
Bancos Locales	20,238	16,344
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	23,242	17,524

2.- Bancos: Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la Compañía en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2014 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados, estos saldos son de inmediata y libre disponibilidad.

NOTA 4.- INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre de 2014 por Inventarios está compuesto de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Inventario de Alimentos	33,166	11,772
Inventario de Suministros	12,179	6,251
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	45,345	18,023

NOTA 5. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (NETO)

Un detalle de las cuentas del activo exigible es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Cuentas por Cobrar Comerciales	39,508	3,695
Empleados	1,000	100
Anticipos Proveedores	0	19,540
Gastos Pagados por Anticipado	0	7,360
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	40,508	30,695

Cientes - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

NOTA 6.- OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre de 2014 por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

Entidades Financieras	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario Impto. A la Renta	1,124	0
Anticipo Impto. Rta.	0	0
Crédito Tributario IVA	147	2,704
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	1,271	2,704

NOTA 7.- INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2013 y 2014:

	Saldo	Adiciones	Retiros	Saldo
	al 31/12/2013	Netas	Netos	al 31/12/2014
Terrenos	402.186	-	-	402.186
Edificios	1.150.951	25.551	-	1.176.501
Maquinaria y Equipo	21.237	14.320	-	35.557
Muebles y Enseres	18.471	16.875	-	35.346
Equipo de Computación	20.004	1.266	-	21.270
Vehículos	54.202	-	-	54.202
Otras Propiedades Planta y Equipo	0	-	-	0
Total	1.667.051	58.012	0	1.725.063
- Depreciación Acumulada	202.831	63.340		266.171
Total Activo Fijo Neto	1.464.220	-5.328	0	1.458.892

NOTA 8.- PASIVOS CORRIENTES

Registra el valor de las obligaciones contraídas por HOTEL SANGAY C. A., y que deberán ser cancelados en el ejercicio económico 2014, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
1.- Proveedores	39,464	37,000
2.- Obligaciones con los empleados		
Sueldos	11,999	10,805
Décimo Tercer Sueldo	1,255	1,157
Décimo Cuarto Sueldo	4,502	4,691
Vacaciones por pagar	2,972	4,900
15% Participación Trabajadores	4,626	2,744
Otras Provisiones	24,095	15,779
Total	49,449	40,076
3.- Obligaciones con la Administración Tributaria		
IVA Ventas	22,631	0
Retención en La Fuente	856	799
Retención IVA Proveedores	3,401	1,681
Total	26,889	2,480
4.- Obligaciones con el IESS		
Aportes IESS	3,609	2,946
Fondos de Reserva	1,428	1,838
Préstamos IESS por Pagar	499	590
Total	5,536	5,374
5.- Otros Pasivos a Corto Plazo		
Crédito a Mutuo	2	0
Anticipos de Clientes	0	7,342
Total	2	7,342
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	121,339	92,273

1.- Proveedores: Registra el saldo por pagar a personas naturales y jurídicas por la compra de bienes y servicios.

2.- Obligaciones con los Empleados: Registra el saldo por pagar a empleados en conceptos de sueldos y demás beneficios de acuerdo a la ley.

3.- **Obligaciones con la Administración Tributaria:** Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Administración Tributaria, en concepto de impuestos cobrados en ventas y retenidos a los proveedores.

4.- **Obligaciones con el IEES:** Corresponde a los valores descontados a los empleados y que deben ser cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

5.- **Otros pasivos a corto plazo:** Esta cuenta registra los valores recibidos de terceros como anticipo por servicios que deberá entregarles HOTEL SANGAY C. A.

NOTA 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La compañía mantiene un crédito corriente con instituciones financieras.

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Corporación Nacional de Fomento	393,571	435,000
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	393,571	435,000

Este préstamo está garantizado mediante hipoteca abierta por el inmueble, y la tasa aplicable a este préstamo es del 9.76%

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON RELACIONADAS

El saldo de esta cuenta es el siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Martha Albán	0	85,746
Sasha Warmington	0	27,853
Brian Warmington	0	15,000
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	0	128,599

NOTA 11.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Provisión Jubilación Patronal	81,433	0
Provisión Desahucio	35,195	0
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	116,628	0

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de HOTEL SANGAY C. A., esta compuesto por 200,000 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólares, y un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2014	al 31/12/2013	
	*** en dólares ***		
Martha Albán	153,800	90,000	90%
Sasha Warmington	46,200	10,000	10%
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	200,000	100,000	

NOTA 13- INGRESOS

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ventas es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2014	al 31/12/2013	
	*** en dólares ***		
Ventas Tarifa 12 y 0%	1,065,493	774,615	
Otros Ingresos	1,737	80	
Costo de Ventas	217,309	240,935	
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	1,284,539	1,015,629	
Representación costo de ventas	20.40%	31.10%	

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2014:

	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Utilidad contable	30,843	32,185
(-) 100% Dividendos percibidos excentos	0	0
(-) Otras Rentas Excentas	0	0
(-) 15% Participación Laboral	4,626	2,744
(+) Gastos no Deducibles	32,254	7,590
(-) Deduciones por Leyes Especiales	0	0
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a ingresos	0	0
= Base imponible antes de impto. a la renta	58,471	37,031
Impuesto a la Renta causado	12,864	8,147
Anticipo Determinado	12,506	11,510
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	7,500	7,661
(-) Retenciones en la fuente	8,982	7,500
Crédito tributario años anteriores	0	93
Saldo a favor del Contribuyente/Impto. A P	1,124	-68

De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
	US \$		US \$	
	Parcial		Parcial	
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)	12,864	49.07%	11,510	31.08%
Impuesto Teórico (tasa nominal)	5,768	22%	8,147	22%
Resultado contable antes de impuesto	26,216		37,031	
Tasa Nominal	22%		22%	
Diferencia	<u>7,096</u>	<u>27.07%</u>	<u>3,364</u>	<u>9.08%</u>
Explicación de las Diferencias				
Gastos no Deducibles	32,254	7,096 27.07%	15,289	3,364 9.08%
		<u>7,096 27.07%</u>		<u>3,364 9.08%</u>

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 16.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

HOTEL SANGAY C. A. ha cumplido con todas las obligaciones contraídas con la Administración Tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos presentando y cancelando Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (24 de abril del 2015) no se produjeron eventos, que de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Representante Legal



Contador

Complete la siguiente información:

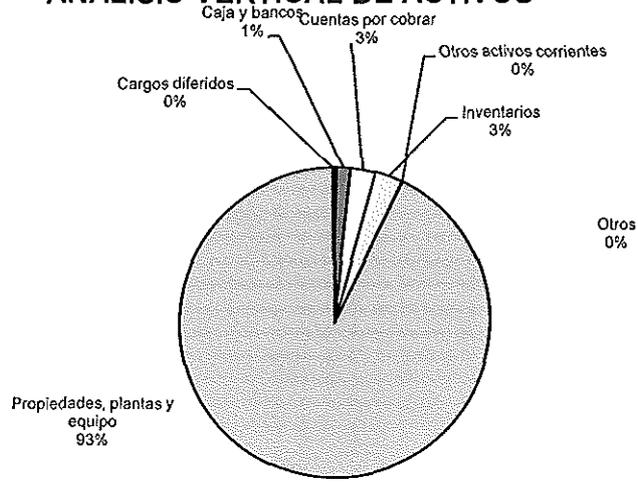
HOTEL SANGAY C.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre

CONCEPTO	2.013	VARIACION		2.014
		\$	%	
Activos				
<i>Activos corrientes</i>				
Caja y bancos	17.524	5.719	33%	23.242
Inversiones temporales	0	0	0%	0
Cuentas por cobrar	30.695	9.813	32%	40.508
Provisión para cuentas incobrables	0	0	0%	0
Neto	30.695	9.813	32%	40.508
Inventarios	18.023	27.322	152%	45.345
Otros activos corrientes	2.704	(1.433)	-53%	1.271
Total activos corriente	68.945	41.421	60%	110.366
<i>Activos no corrientes</i>				
Documentos por cobrar largo plazo	0	0	0%	0
Inversiones en sociedades	0	0	0%	0
Propiedades, plantas y equipo	1.667.051	58.012	3%	1.725.063
(-) Depreciación	(202.831)	(63.340)	31%	(266.171)
Neto	1.464.220	(5.328)	0%	1.458.892
Cargos diferidos	0	0	0%	0
Otros	8.213	(1.801)	-22%	6.412
Total activos no corrientes	1.472.433	(7.129)	0%	1.465.304
Total Activos	1.541.378	34.292	2%	1.575.670
Pasivo				
<i>Pasivo corriente</i>				
Porción corriente de obligaciones		0	0%	
Obligaciones bancarias	21.191	18.701	88%	39.892
Cuentas por pagar	37.000	2.463	7%	39.464
Pasivos acumulados	55.272	26.603	48%	81.875
Pasivo corriente	113.464	47.767	42%	161.231
<i>Pasivo largo plazo</i>				
	563.599	(45.397)	-8%	518.202
Total Pasivo	677.064	2.369	0%	679.433
Capital				
Capital social	100.000	100.000	100%	200.000
Reservas	596.672	0	0%	596.672
Aportes Futuras Capitalizaciones	0	0	0%	0
Utilidades Acumuladas	149.646	(63.434)	-42%	86.212
Utilidades Ejercicio	17.997	(4.644)	-26%	13.353
Total patrimonio	864.314	31.922	4%	896.237
Total Pasivo y Capital	1.541.378	34.292	2%	1.575.670

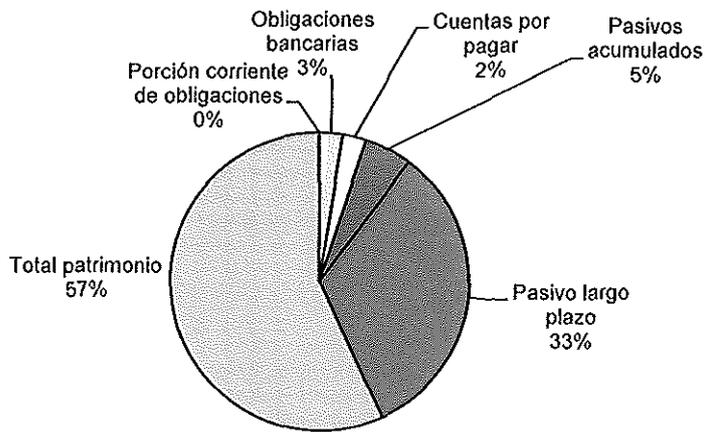
HOTEL SANGAY C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Período terminado el 31 de diciembre

CONCEPTO	2.013	VARIACION		2.014
		S/.	%	
UNIDADES VENDIDAS:				
Ventas netas	774.615	290.878	38%	1.065.493
Costo variable	(240.935)	23.626	-10%	(217.309)
<i>Contribución marginal</i>	533.680	314.504	59%	848.184
Costos fijos de venta		0	0%	
Depreciación		0	0%	
<i>Utilidad bruta</i>	533.680	314.504	59%	848.184
Gastos de administración	(386.435)	(308.175)	80%	(694.609)
Gastos de Ventas	0	0	0%	0
Depreciación	(74.450)	9.057	-12%	(65.393)
<i>Utilidad de operación</i>	72.795	15.387	21%	88.182
Resultados financieros	(40.691)	(18.385)	45%	(59.076)
Otros Ingresos	80	1.657	2078%	1.737
<i>Utilidad antes de imptos</i>	32.184	(1.341)	-4%	30.843
Participación de los trabajadores	(2.744)	(1.882)	69%	(4.626)
Impuesto a la renta	(11.443)	(1.421)	12%	(12.864)
<i>Utilidad neta</i>	17.997	(4.644)	-26%	13.353

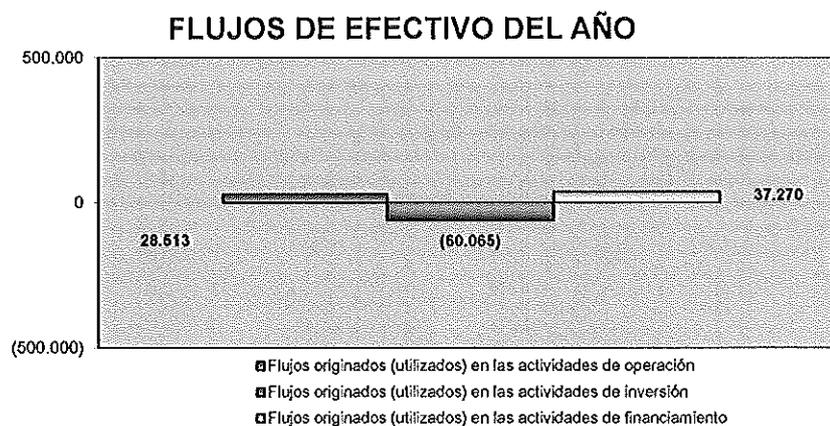
ANALISIS VERTICAL DE ACTIVOS



ANALISIS VERTICAL PASIVOS



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
Período terminado el 31 de diciembre de	
2.014	US\$
Utilidad del ejercicio	13.353
Cargos que no requieren de movimiento de efectivo:	
Depreciación	65.393
Provisión incobrables	0
	<u>78.746</u>
Cambios en :	
Cuentas por cobrar	(9.813)
Inventarios	(27.322)
Otros activos corrientes	1.433
Documentos por cobrar largo plazo	0
Cargos diferidos	0
Otros activos a largo plazo	1.801
Cuentas por pagar	2.463
Pasivos acumulados	26.603
Pasivos a largo plazo	<u>(45.397)</u>
Flujos originados (utilizados) en las actividades de operación	<u>28.513</u>
Disminución (incremento) activos fijos neto	(60.065)
Disminución (incremento) inversiones permanentes	<u>0</u>
Flujos originados (utilizados) en las actividades de inversión	<u>(60.065)</u>
Incremento (disminución) de inversiones temporales	0
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	18.701
Dividendos pagados en año	0
Variación en el patrimonio (reexpresión monetaria)	<u>18.569</u>
Flujos originados (utilizados) en las actividades de financiamiento	<u>37.270</u>
Incremento (disminución) de efectivo en el año	5.718
Saldo inicial de efectivo	<u>17.524</u>
Saldo final de efectivo	<u><u>23.242</u></u>
CONTROL DE CUADRE	0



HOTEL SANGAY C.A.
DETERMINACION DE INDICES FINANCIEROS

MEDIDAS DE LIQUIDEZ		2013	2014	
RAZON CIRCULANTE				
Activo Circulante	0.61	0.68		Explica la capacidad de pago en el corto plazo con activos corrientes.
Pasivo Circulante				
PRUEBA ACIDA				
Activo Circulante - Inventarios	0.45	0.40		Explica la capacidad de pago con activos corrientes sin incluir los inventarios (menor capacidad de transformación en efectivo)
Pasivo Circulante				
RAZONES DEL EFECTIVO				
Efectivo	0.15	0.14		Explica la capacidad de pago de los pasivos de corto plazo en este momento
Pasivo Circulante				
CAPITAL DE TRABAJO NETO AL TOTAL DEL ACTIVO				
Capital de Trabajo Neto	-0.03	-0.03		Explica el nivel de liquidez a corto plazo que tiene la empresa
Total de Activo				

MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO		2013	2014	
RAZON DE DEUDA TOTAL				
Pasivo Total	0.44	0.43		Explica el financiamiento recibido con recursos de terceros
Activo Total				
RAZON DE DEUDA CAPITAL				
Deuda Total	0.78	0.76		Explica el apalancamiento con terceros y el nivel de solvencia de los accionistas frente a terceros
Capital Total				
MULTIPLICADOR DEL CAPITAL				
Activo Total	1.78	1.76		Explica el número de veces que la inversión de los accionistas se ha representado por los activos de la Compañía (apalancamiento)
Capital Total				
RAZON DEUDA A LARGO PLAZO				
Deuda a Largo Plazo	0.39	0.37		Explica el financiamiento que obtenemos de pasivos a largo plazo
Deuda a Largo Plazo + Capital Total				
VECES QUE SE DEVENGO EL INTERES				
Utilidades antes de Intereses e Impuestos	1.79	1.52		Explica el número de veces que se devengó el interés dura así como la capacidad de pago de intereses con las utilidades
Intereses				
RAZON COBERTURA EFECTIVO				
Utilidades antes de Intereses, Impuestos y Depreciación	3.62	2.63		Explica la capacidad de pago de intereses con las utilidades en efectivo
Intereses				

MEDIDAS DE ADMINISTRACION DEL EFECTIVO		2013	2014	
ROTACION DE INVENTARIOS				
Costo de Ventas	13.37	4.79		Indica el número de veces que ha rotado el inventario en el
Inventarios				
DIAS DE VENTA EN INVENTARIOS				
365 días	27	76		Indica el número de días que mi inventario permanece en la empresa antes de venderse
Rotación de Inventarios				
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR				
Ventas	25.24	20.30		Indica el número de veces que he recuperado mi cartera durante el año
Cuentas por cobrar				
DIAS DE VENTA EN CUENTAS POR COBRAR				
365 días	14	14		Indica el número de días promedio en recuperar mi cartera
Rotación de Cuentas por Cobrar				
ROTACION DE CAPITAL TRABAJO NETO				
Ventas	-17.43	-20.96		Indica cuantas ventas se obtienen del capital de trabajo
Capital de Trabajo Neto				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS				
Ventas	0.53	0.73		Indica cuantas ventas se generan por cada \$1. de activo fijo
Activos Fijos Netos				
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES				
Ventas	0.50	0.68		Indica cuantas ventas se generan por cada \$1. de activo total
Activos Totales				
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR				
Costo de ventas y gastos operacionales	6.60	7.52		Indica el número de veces en el año que he cancelado mis cuentas por pagar
Cuentas y documentos por pagar				
DIAS DE CUENTAS POR PAGAR				
365 días	54	49		Indica el número de días que me demora en cancelar mi financiamiento con proveedores
Rotación cuentas por pagar				
CICLO OPERATIVO				
Días de Inventarios + Días de cuentas por cobrar	42	60		Indica el número de días desde la compra de los inventarios hasta su cobranza en efectivo
CICLO FINANCIERO (O DE EFECTIVO)				
Días de ciclo operativo - Días de días por pagar	-12	41		Indica el número de días entre el pago a proveedores en efectivo y la cobranza a clientes en efectivo

MEDIDAS DE RENTABILIDAD		2013	2014	
MARGEN NETO DE UTILIDAD				
Utilidad Neta	0.02	0.01		Explica la utilidad neta generada por cada \$1. vendido
Ventas				
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD				
Utilidad Bruta	0.69	0.60		Explica el margen de ganancia por cada \$1. vendido
Ventas				
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA)				
Utilidad Neta	0.01	0.01		Indica el volumen de recursos utilizados para generar utilidades en el año
Total de Activos				
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE)				
Utilidad Neta	0.02	0.01		Indica el volumen de los recursos invertido por los accionistas utilizados para generar utilidades en el año, producto de la eficiencia operativa, eficiencia en el uso de activos y el apalancamiento financiero
Capital Total				
TASA DE RENDIMIENTO AUTOSOSTENIBLE (s)				
Utilidades Retenidas	0.02	0.01		Indica el crecimiento de las utilidades retenidas sobre el capital de los accionistas
Capital Total				

MEDIDAS DE VALOR DE MERCADO		2013	2014	
UTILIDAD POR ACCION (UPA)				
Utilidad Neta	0.18	0.07		Indica la utilidad neta por cada acción
Acciones en circulación				
VALOR CONTABLE POR ACCION				
Patrimonio total	8.64	4.43		Indica el valor contable de cada una de las acciones (valor patrimonial proporcional)
Acciones en circulación				
RAZON PRECIO POR ACCION				
Precio por acción	NO DISPONIBLE	0	0	Indica el precio a que se venden las acciones en comparación con las utilidades que generan
Utilidad por acción				

DR. MARCO ACOSTA VASQUEZ

REPUBLICA DEL SALVADOR, N36-78 Y SUECIA

EDIFICIO QUILATE

OFICINA 71

TELF. 022430-144

QUITO - ECUADOR