

**CENTROHOTELES S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
 (Expresados en dólares)

**ACTIVOS**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2,018</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	3	45,614	15,056
Activos Financieros	4	284,210	297,567
Impuestos		-	-
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>329,823</b>	<b>312,623</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Dividendos Por Cobrar	5	111,634	111,634
Inversiones en Acciones	6	1,570,789	-
Otras Cuentas por Cobrar		349,075	344,900
<b>Total Activo No corriente</b>		<b>2,031,498</b>	<b>456,533</b>
<b>Total Activo No corriente</b>		<b>2,031,498</b>	<b>456,533</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2,361,321</b>	<b>769,156</b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO****PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas y Documentos por Pagar	7	127,690	127,690
Obligaciones con la Adm. Tributaria	8	36,191	43,678
Provisiones por Pagar		24,250	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>188,131</b>	<b>171,368</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

Dividendos por Pagar	9	236,897	217,632
Impuestos Municipales		57,488	-
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas		217,104	217,104
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>511,489</b>	<b>434,735</b>

**TOTAL PASIVO**

**699,620**                      **606,103**

**PATRIMONIO**

Capital Social	11	1,000	1,000
Resultados Acumulados	12	(313)	(313)
Otros Resultados Integrales		115,265	-
Superávit Reval. Inversiones		1,455,524	-
Resultado Integral		90,225	162,366
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,661,701</b>	<b>163,053</b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**2,361,321**                      **769,156**


**GERENTE**

Pedro Serrano Wagner


**CONTADOR**

Brayan Martinez

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**CENTROHOTELES S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
 (Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>
INGRESOS ORDINARIOS	13	266,969	363,674
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>266,969</b>	<b>363,674</b>
GASTOS OPERACIONALES	14		
Gastos de Venta		-	-
Gastos De Administración		(116,396)	(154,777)
Gastos Financieros		(22,560)	(251)
<b>UTILIDAD ANTES DE CONCILIACION</b>		<b>128,013</b>	<b>208,647</b>
(-) Dividendos Exentos		-	-
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>128,013</b>	<b>208,647</b>
15% Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la renta:			
<b>Corriente y Total</b>		<b>(37,788)</b>	<b>(46,281)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>90,225</b>	<b>162,366</b>



**GERENTE**  
**Pedro Serrano Wagner**



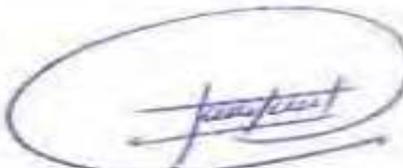
**CONTADOR**  
**Brayan Martínez**

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	Capital Social	Superavit Reval. Invers.	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Resultados Integrales	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1,000</b>	<b>-</b>	<b>(313)</b>		<b>162,366</b>	<b>163,053</b>
Transferencia resultado ejercicio 2018 a Resultados Acumulados			162,366		(162,366)	-
Otros Ajustes		1,455,524	(162,366)	115,265	-	1,408,423
Resultado del Ejercicio 2019					90,225	90,225
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1,000</b>	<b>1,455,524</b>	<b>(313)</b>	<b>115,265</b>	<b>90,225</b>	<b>1,661,701</b>

  
**GERENTE**  
**Pedro Serrano Wagner**

  
**CONTADOR**  
**Brayan Martínez**

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**CENTROHOTELES S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 y 2018  
EN DÓLARES**

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>Notas</b>	<b>AÑO 2019</b>	<b>AÑO 2018</b>
Recibido de Clientes		280,326	563,475
Pagado a Proveedores y Empleados		(35,592)	111,189
Intereses Pagados	14	(22,560)	(251)
Impuesto a la Renta		(44,341)	(25,919)
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>177,833</b>	<b>648,494</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Aumento o disminución de Otras cuentas por cobrar largo plazo		(4,176)	75,621
Aumento o disminución de inversiones		-	-
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(4,176)</b>	<b>75,621</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos a Largo Plazo		19,266	(619,594)
Dividendos Pagados		(162,366)	(166,283)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(143,100)</b>	<b>(785,877)</b>
<b>VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>30,558</b>	<b>(61,762)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>		<b>15,056</b>	<b>76,818</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	3	<b>45,614</b>	<b>15,056</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
		<b>AÑO 2019</b>	<b>AÑO 2018</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>90,225</b>	<b>162,366</b>
Impuesto a la Renta		37,788	46,281
<b>Flujo neto de Operación</b>		<b>128,013</b>	<b>208,647</b>
<b>Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente</b>			
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar		13,357	199,800
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar		-	276,012
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar		-	(14,717)
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar		80,804	4,670
Aumento (disminución) Obligaciones Tributarias		(44,341)	(25,919)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>177,833</b>	<b>648,494</b>

  
GERENTE  
Pedro Serrano Wagner

  
CONTADOR  
Brayan Martínez

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**CENTROHOTELES S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2019****(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)****Nota 1.- CONSTITUCION Y OBJETO****1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**CENTROHOTELES S.A.: (En adelante "La empresa")** Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 13 de Febrero 2009.

**OBJETO SOCIAL:** El objeto social de la empresa será la venta de programación, estudio, proyección, promoción y administración de servicios de hospedaje.

**PLAZO DE DURACION:** 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil.

**DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA:** Roca Fuerte y Villa Lengua Quito - Ecuador

**DOMICILIO FISCAL:** En la ciudad de Quito con RUC: 1792075521001

**2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros PYMES.

**2.1. Bases de Presentación**

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para la PYMES**), adoptadas por la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General
- Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para las entidades bajo su control.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio

neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados financieros de la empresa, correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobados por la Junta General de Socios celebrada el 30 de marzo del 2020.

## **2.2. Moneda**

### **a. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera.

## **2.3. Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

## **2.4. Periodo Contable**

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019 y el Estado de Resultados. Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre.

## **2.5. Efectivo y Bancos**

Reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

## **2.6. Activos Financieros**

### **2.6.1. Clasificación**

La empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, b) Activos financieros disponibles para la venta), c) Mantenedos hasta el vencimiento. d) Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados, d) Otras cuentas por cobrar relacionadas, e) Otras cuentas por cobrar, f) Provisión cuentas incobrables. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento.

#### **a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados**

En este rubro deben incluirse los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, han sido designados por la entidad para ser contabilizados al valor razonable o justo con cambios en resultados. Deberán incorporarse en este ítem los instrumentos financieros que no forman parte de la contabilidad de coberturas.

#### **b) Activos Financieros disponibles para la venta**

Son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado (ORI-Superávit de Activos Financieros disponibles para la venta.

#### **c) Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

### **Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales**

Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Las transacciones con partes relacionadas se presentarán por separado.

### **Provisión por cuentas incobrables**

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

## **2.7. Inventarios**

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

## **2.8. Propiedad Planta y Equipo**

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que el terreno tiene una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

<b>Concepto</b>	<b>Vida útil</b>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Máquinas y Equipos	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos y Equipos de Transportes	5 años

## **2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en el caso de haber, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y ventas. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos y gastos de terminación y ventas, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados con la provisión de inventarios por el valor neto de realización.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, en base a un inventario físico, se evalúa los artículos dañados u obsoletos en este caso se reduce el importe en libros, con la provisión de inventarios por deterioro físico. Es una cuenta de valuación del activo, con el gasto respectivo.

## **2.10. Cuentas comerciales a pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

## **2.11. Participación a trabajadores**

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador

## **2.12. Principio de Negocio en Marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

## **Situación Financiera en el país.**

En el transcurso del año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado a nivel de todos los sectores, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento, han dado origen a una falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía

de forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en Octubre de 2019, y, durante el año 2020 la situación fiscal se vió afectada por los factores detallados en la nota 16.

A pesar de las medidas implementadas por el Gobierno como la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria y la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, existe una gran incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Empresa ha considerado que la situación antes indicada ha dado origen de efectos en sus operaciones tales como: retraso en los pagos de los clientes, reajustes de presupuestos tanto de ventas como de gastos, entre otros. La administración por esta situación está adoptando las siguientes medidas: convenios de pago con clientes y proveedores, revisión de costos y precios de venta con el fin de ser más competitivos y de esta manera poder recuperar y potencializar sus ventas.

### **2.13. Estado de Flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

### **2.14. Situación Fiscal**

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

### **2.15. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente
- Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.
- Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.

### **Modificaciones e Incorporación de Nuevas Normas Financieras, Pronunciamientos Recientes.**

TITULO Y NOMBRE NORMATIVA	MODIFICACIONES	VIGENTE DESDE
MARCO CONCEPTUAL	<i>El Marco Conceptual se encuentra más completo que el anterior, su objetivo primordial es el de proporcionar el juego completo de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos importantes del correcto aplicativo de las normas, desde el objetivo específico de la información financiera, hasta la correcta presentación y revelaciones.</i>	1 de Enero de 2020
NIIF 3	<i>El efecto que generan estos cambios es que la nueva definición de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconozcan menos combinaciones de negocios.</i>	1 de Enero de 2020
NIC 1 Y NIC 8	<i>Modificaciones para alcarar el concepto de "Materialidad "</i>	1 de Enero de 2020
NIIF 17	<i>Sustituirá a la NIIF 4 y estableced los principios para el reconocimieto, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 17</i>	1 de Enero de 2021

La Administración de la empresa 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.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

### NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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	2019 **** en dólares	2018 ***
Banco Internacional	89	15,056
Banco Pichincha	45,525	-
<b>TOTAL</b>	<b>45,614</b>	<b>15,056</b>

### NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS

El resumen de los activos financieros, por clasificación principal, son como sigue:

CUENTAS	2019 **** en dólares	2018 ***
Hoteles de la Sierra Sierrahoteles	284,210	297,567
<b>TOTAL</b>	<b>284,210</b>	<b>297,567</b>

### NOTA 5.- DIVIDENDOS POR COBRAR

El resumen de los dividendos por cobrar al 31 de diciembre, es como sigue:

CUENTAS	2019 **** en dólares	2018 ***
Dividendos por Cobrar	111,634	111,634
<b>TOTAL</b>	<b>111,634</b>	<b>111,634</b>

Los dividendos corresponden al período 2017.

#### NOTA 6.- INVERSIONES EN ACCIONES

El resumen de inversiones en acciones, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2019 **** en dólares	2018 ***	Porción de participación en % accionaria y poder de voto	
			2019	2018
Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA.	115,265	-	50	50
Deterioro/Superavit por Revalorización VPP	1,455,524			
<b>TOTAL</b>	<b>1,570,789</b>	<b>-</b>		

#### NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El resumen de cuentas por pagar comerciales, es como sigue:

CUENTAS	2019 **** en dólares	2018 ***
<b>Proveedores del Exterior</b>		
Hoteles Ltda.	117,690	117,690
Acreedores Varios	10,000	10,000
	<b>127,690</b>	<b>127,690</b>

#### NOTA 8.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

El resumen de obligaciones tributarias es como sigue:

CUENTAS	2019 **** en dólares	2018 ***
IVA Ventas	3,379	4,552
Retenciones del IVA	157	13
Retenciones en la Fuente Impto. Renta	201	105
Impuesto a la Renta Empresa	32,454	39,008
	<b>36,191</b>	<b>43,678</b>

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el Segundo Suplemento del registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2019 se calculará en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

<b>Participación menor al 50%:</b>	<b>% Participación</b>	<b>% Impto. Rta.</b>
Compañía domiciliada en paraíso Fiscal	40%	28%
Persona natural o Sociedad residente en Ecuador	60%	25%

<b>Participación mayor al 50%:</b>	<b>% Participación</b>	<b>% Impto. Rta.</b>
Compañía domiciliada en paraíso Fiscal	55%	28%
Persona natural o Sociedad residente en Ecuador	45%	

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

**Impuesto a la renta reconocido en resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
<b>Utilidad contable</b>	<b>128,013</b>	<b>208,647</b>
(-) 100% Dividendos percibidos excentos	-	-
(-) Otras Rentas Excentas	-	-
<b>( - ) 15% Participación Laboral</b>	-	-
(+) Gastos no Deducibles	43,749	1,722
(+) Gastos Inc. Para gener. Ing. Excentos	-	-
(+) Utilidad en Inversiones	-	-
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a ingresos exc	-	-
= Base imponible antes de impto. a la renta	171,761	210,369
Impuesto a la Renta causado	37,788	46,281
<b>Anticipo Determinado</b>	-	-
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	-	-
<b>(-) Retenciones en la fuente</b>	5,333	7,273
<b>Crédito tributario años anteriores</b>	-	-
<b>Saldo a Favor / Impuesto a pagar</b>	<b>32,454</b>	<b>39,008</b>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 0.00; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 37,787.52. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 37,787.52, equivalente al impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

- a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019		2018	
	Importe	%	Importe	%
	US \$		US \$	
	Parcial		Parcial	
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)	37,788	29.52%	46,281	22.18%
Impuesto Teórico (tasa nominal)	28,163	22%	45,902	22%
Resultado contable antes de impuesto	128,013		208,647	
Tasa Nominal	22%		22%	
Diferencia	9,625	7.52%	379	0.18%
<b>Explicación de las Diferencias</b>				
Gst. no Deducible/Anticipo Impto.	43,749	9,625 7.52%	1,722	379 0.18%
		9,625 7.52%		379 0.18%

### Reformas Tributarias.

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos Contribución Única y Temporal Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,000.00	0.15%
10,000,000.01	en adelante	0.20%

### Reformas al Código Tributario.

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

### **Reformas al pago de dividendos.**

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

### **Ingreso de actividades agropecuarias.**

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un Impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

### **Exenciones de Impuesto a la Renta.**

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

### **Provisiones de jubilación patronal y desahucio.**

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

- a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
- b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

### **Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos.**

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

**Reformas impuesto al valor agregado.**

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

**Régimen Impositivo para Microempresas.**

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

**Impuesto a la Salida De Divisas.**

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades

residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

### **Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019.**

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística.

### **NOTA 9.- DIVIDENDOS POR PAGAR**

Un resumen de la cuenta dividendos por pagar se presenta de la siguiente manera:

<b>CUENTAS</b>	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Dividendos por Pagar	236,897	217,632
<b>TOTAL</b>	<b>236,897</b>	<b>217,632</b>

### **NOTA 10.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

#### **Riesgo de Mercado:**

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

#### **Riesgo Cambiario**

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

#### **Riesgo de precios**

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar

los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

### Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

### Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

### Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

### Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficiarios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	2019 **** en dólares	2018 ***
<b>Activos Financieros al Costo Amortizado:</b>		
Efectivo y Bancos (Nota 3)	45,614	15,056
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Activos Financieros (Nota 4)	284,210	297,567
Total	<u>329,823</u>	<u>312,623</u>
<b>Pasivos Financieros al Costo Amortizado:</b>		
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 7)	127,690	127,690
Total	<u>127,690</u>	<u>127,690</u>

### NOTA 11.- PATRIMONIO

**CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado está compuesto por 1,000 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólar, las mismas que se encuentran pagadas.

Su composición es de la siguiente manera:

Nombre del Accionista	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
GHL Grupo Hoteles SCA	100	10%
Hoteles DeLa Sierra Sierrahoteles	900	90%
<b>Total</b>	<b>1,000</b>	<b>100%</b>

**Utilidad por Acción.-** Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un detalle de la ganancia por acción es el siguiente:

	2019 **** en dólares	2018 ***
Utilidad del período	90,225	162,366
Promedio ponderado de número de acciones	1,000	1,000
<b>Utilidad básica por acción</b>	<b>90.23</b>	<b>162.37</b>

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

**RESERVA LEGAL**

De acuerdo a la ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

**NOTA 12.- RESULTADOS ACUMULADOS**

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2019 **** en dólares	2018 ***
Ganancias acumuladas años anteriores	-	-
Pérdidas acumuladas años anteriores	(313)	(313)
<b>Total</b>	<b>(313)</b>	<b>(313)</b>

**NOTA 13.- INGRESOS ORDINARIOS**

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Ingresos		
Otros Ingresos	305	11,317
Ingresos por Servicios	266,664	352,358
<b>Total Ingresos</b>	<b>266,969</b>	<b>363,674</b>

**NOTA 14.- GASTOS POR SU NATURALEZA**

El resumen de los gastos operativos al 31 de diciembre fue como sigue:

	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Gastos de Ventas	-	-
Gastos de Administración	116,396	154,777
Gastos Financieros	22,560	251
<b>Total</b>	<b>138,956</b>	<b>155,027</b>

El detalle de gastos por su naturaleza está conformado de la siguiente manera:

<b>Gastos de Administración</b>	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Honorarios	67,973	49,822
Impuestos, Contribuciones y Otros Servicios	44,770	-
Publicidad y Propaganda	3,600	4,918
Otros Servicios	-	8,000
Gastos de Viaje	54	-
Varios	-	6,000
Gastos No Deducibles	-	85,902
	-	135
<b>Total</b>	<b>116,396</b>	<b>154,777</b>

<b>gastos financieros</b>	<b>2019</b> **** en dólares	<b>2018</b> ***
Intereses en Obligaciones Bancarias y Terceros	22,415	-
Comisiones, Bancarias	144	251
<b>Total</b>	<b>22,560</b>	<b>251</b>

**NOTA 15.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones:

**(a) Accionistas**

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 se detallan a continuación:

Nombre del Accionista	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
GHL Grupo Hoteles SCA	100	10%
Hoteles DeLa Sierra Sierrahoteles	900	90%
<b>Total</b>	<b>1,000</b>	<b>100%</b>

**(b) Con accionistas y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	2019 **** en dólares ***	2018 ***
<b>INGRESOS</b>				
<b>Por dividendos</b>				
Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA.	Capital	Local	-	-
			-	-
<b>ACTIVO</b>				
<b>Cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Hoteles de la Sierra Sierrahoteles	Comercial	Local	284,210	297,567
			<b>284,210</b>	<b>297,567</b>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES (NOTA 6)</b>				
Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA.	Capital	Local	115,265	-
			<b>115,265</b>	-

**(c) Saldos y transacciones significativas**

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos y transacciones significativas se conformaban de la siguiente manera:

<b>INGRESOS</b>				
<b>Por servicios Asistencia Técnica</b>				
Hoteles de la Sierra Sierrahoteles	Comercial	Local	284,210	297,567
			<b>284,210</b>	<b>297,567</b>
<b>EGRESOS</b>				
<b>Servicios Prestados</b>				
Hoteles Ltda.	Comercial	Exterior	117,690	117,690
Grupo GHL Hoteles S.C.A.	Comercial	Exterior	-	-
			<b>117,690</b>	<b>117,690</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>Cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Hoteles de la Sierra Sierrahoteles	Comercial	Local	284,210	297,567
0	Comercial	Local	-	-
			<b>284,210</b>	<b>297,567</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Cuentas por pagar (Nota 7)</b>				
Hoteles Ltda.	Comercial	Exterior	117,690	117,690
Grupo GHL Hoteles S.C.A.	Comercial	Exterior	-	-
			<b>117,690</b>	<b>117,690</b>

Los términos y condiciones bajo las cuáles se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 24 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

#### **(d) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Centrohoteles S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 en transacciones habituales y/o relevantes.

#### **NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES**

No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de los estados financieros marzo 31, 2020) que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo de 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID 19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento en las bolsas de valores y la poca o remota probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin ninguna duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Empresa.

#### **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros - por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de Centrohoteles S.A. el 30 de marzo 2020 y fueron presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros no consolidados fueron aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

  
GERENTE  
Pedro Serrano Wagner

  
CONTADOR  
Brayan Martínez