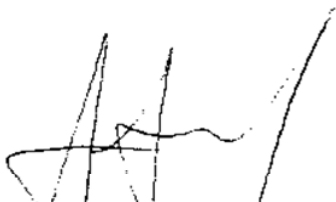


CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A.

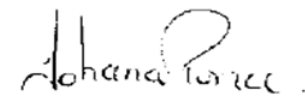
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

		Al 31 de diciembre de	
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	3	13.079	954
Clientes	4	23.034	46.624
Activos por impuestos corrientes	9.1	25.843	20.903
Otras cuentas por cobrar	5	18.507	9.638
Inventarios	6	<u>6.825</u>	<u>7.136</u>
Total activos corrientes		<u>87.288</u>	<u>85.255</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipos	7	<u>1.800.218</u>	<u>1.847.024</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.887.506</u>	<u>1.932.279</u>



Andres Miranda Aray
GERENTE GENERAL
CLUVARESA S.A.



Johana Ponce Delgado
Contador
RUC: 1310318603001

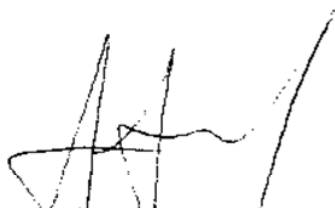
Ver notas a los estados financieros

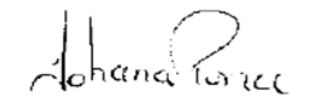
CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	8	15.885	59.513
Pasivos por impuestos corrientes	9.1	4.268	1.029
Beneficios a empleados corrientes	10	17.864	31.727
Otras cuentas por pagar	11	<u>7.917</u>	<u>25.367</u>
Total pasivos corrientes		<u>45.934</u>	<u>117.636</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios a empleados a largo plazo	12	4.620	5.298
Obligaciones con terceros	13	88.956	207.049
Partes relacionadas	14	<u>500.933</u>	<u>853.735</u>
Total pasivos no corrientes		<u>594.509</u>	<u>1.066.082</u>
TOTAL PASIVOS		<u>640.443</u>	<u>1.183.718</u>
PATRIMONIO:			
Capital social		6.000	6.000
Aportes para futuro aumento de capital		1.192.290	692.290
Reserva legal		3.000	3.000
Utilidades acumuladas		<u>45.773</u>	<u>47.271</u>
Total patrimonio	16	<u>1.247.063</u>	<u>748.561</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.887.506</u>	<u>1.932.279</u>


Andres Miranda Aray
GERENTE GENERAL
CLUVARESA S.A.


Johana Ponce Delgado
Contador
RUC: 1310318603001

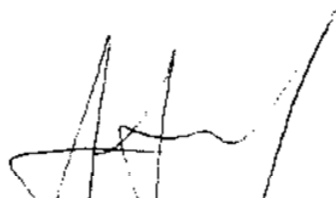
Ver notas a los estados financieros

CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A.

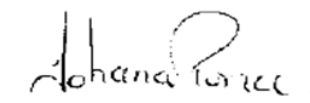
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	Año terminado	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		423.568	484.873
Costo de venta		<u>(223.953)</u>	<u>(261.584)</u>
Utilidad bruta		<u>199.615</u>	<u>223.289</u>
Gastos de administración y ventas		(190.933)	(190.466)
Intereses		(7.722)	(26.313)
Otros ingresos		<u>1.542</u>	<u>5.405</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2.502</u>	<u>11.914</u>
Menos:			
Impuesto a la renta corriente		-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>2.502</u>	<u>11.914</u>



Andres Miranda Aray
GERENTE GENERAL
CLUVARESA S.A.



Johana Ponce Delgado
Contador
RUC: 1310318603001

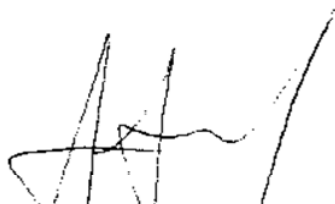
Ver notas a los estados financieros

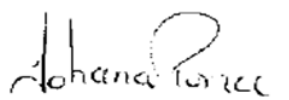
CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		425.110	490.278
Costos y gastos:			
Costos de servicios		(99.211)	(73.907)
Beneficios a empleados		(150.839)	(164.518)
Beneficios post empleo		-	(3.676)
Servicios prestados y honorarios profesionales		(3.200)	(35.444)
Mantenimiento y reparaciones		(21.846)	(21.986)
Publicidad		-	(3.106)
Seguros		-	(1.533)
Transporte		-	(3.026)
Servicios básicos		(36.104)	(34.716)
Impuestos, tasas y contribuciones		(13.960)	(15.290)
Depreciación y amortización		(51.997)	(16.352)
Intereses		(7.722)	(26.313)
Gastos y comisiones financieras		(7.989)	(6.709)
Otros		<u>(29.740)</u>	<u>(71.788)</u>
Total costos y gastos		<u>(422.608)</u>	<u>(478.364)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2.502</u>	<u>11.914</u>
Menos:			
Impuesto a la renta corriente		-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>2.502</u>	<u>11.914</u>


Andres Miranda Aray
GERENTE GENERAL
CLUVARESA S.A.


Johana Ponce Delgado
Contador
RUC: 1310318603001

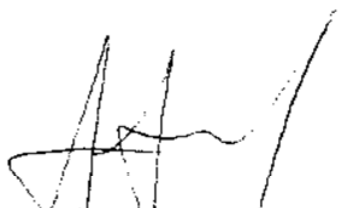
Ver notas a los estados financieros

CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A.

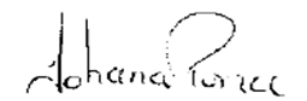
**ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Futuro aumento capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2017	6.000	292.290	3.000	35.357	336.647
Aumento de capital	-	400.000	-	-	400.000
Utilidad neta	-	-	-	11.914	11.914
Diciembre 31, 2017	6.000	692.290	3.000	47.271	748.561
Aumento de capital	-	500.000	-	-	500.000
Ajustes	-	-	-	(4.000)	(4.000)
Utilidad neta	-	-	-	2.502	2.502
Diciembre 31, 2018	6.000	1.192.290	3.000	45.773	1.247.063



Andres Miranda Aray
GERENTE GENERAL
CLUVARESA S.A.



Johana Ponce Delgado
Contador
RUC: 1310318603001

Ver notas a los estados financieros

CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	438.645	499.127
Pagado a proveedores	(265.791)	(271.680)
Pagado a empleados	(163.406)	(161.178)
Intereses pagados (Nota 16)	(7.567)	(26.258)
Participación de utilidades (Nota 10)	(2.102)	(5.846)
Otros ingresos	(8.101)	11.916
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(8.322)</u>	<u>46.081</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades (Nota 7)	<u>(3.080)</u>	<u>(13.745)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3.080)</u>	<u>(13.745)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos pagados	<u>23.527</u>	<u>(54.103)</u>
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	<u>23.527</u>	<u>(54.103)</u>
EFFECTIVO:		
Disminución neto durante el año	12.125	(21.767)
Saldos al comienzo del año	<u>954</u>	<u>22.721</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>13.079</u></u>	<u><u>954</u></u>

(Continúa...)

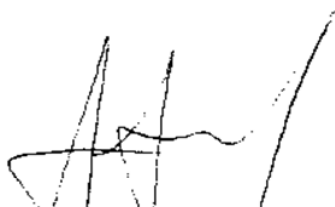
Ver notas a los estados financieros

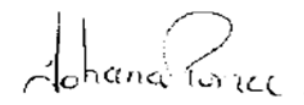
CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	2.944	14.016
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provenientes de actividades de operación:		
Depreciación y amortización (Nota 7)	49.886	16.352
Deterioro de activos	-	2.616
Total ajustes	52.830	32.984
Aumentos (disminución) en activos y pasivos:		
Clientes	23.590	19.448
Otras cuentas por cobrar	(14.711)	79.751
Inventarios	311	(7.136)
Anticipo a proveedores	903	6.876
Proveedores	(43.629)	(11.077)
Beneficios a empleados	(18.053)	7.286
Otras cuentas por pagar	(7.201)	(83.853)
Anticipo de clientes	(2.362)	1.802
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(8.322)	46.081


Andres Miranda Aray
GERENTE GENERAL
CLUVARESA S.A.


Johana Ponce Delgado
Contador
RUC: 1310318603001

Ver notas a los estados financieros

CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA, fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 8 de Julio de 2013 mediante resolución No. 417 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Julio de 2013.

La superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 172193, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 1391818505001.

Sus operaciones consisten principalmente en el servicio de hotelería para lo cual cuenta con una edificación domiciliada en la ciudad de Manta y cuenta con una infraestructura con 29 habitaciones en una extensión de 1234m2. Esta infraestructura cuenta con habitaciones de primera clase, servicios de calidad y puntos de recreación que lo califican como clase 4 estrellas otorgada por el Ministerio de Turismo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento – Los estados financieros de CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A. han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América, el cual es moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de preparación – Los estados financieros de CLUB VACACIONAL RUTA DEL SPONDYLUS CLUVARESA S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de la mediación. El valor razonable a efecto de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.1 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los instrumentos financieros se agregan o deducen del valor razonable, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial, distintos a los instrumentos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados que se reconocen de inmediato en los resultados del ejercicio.

Activos financieros.- Los activos financieros se clasifican dentro de la categoría “Bancos” y “Cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

- ***Bancos.-*** Incluye depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras del país que no generan intereses.
- ***Cuentas por cobrar y otras.-*** Las cuentas por cobrar clientes y otras por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- ***Bajas*** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivos del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continua manteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.2 Inventarios - Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los productos terminados y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, se registran netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

2.3 Propiedades y equipos:

- ***Medición en el momento del reconocimiento inicial*** - Las partidas de Propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición. El costo de adquisición comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

Items	Vida útil (en años)	Valor residual
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Adecuaciones y mobiliario	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipos de computación	3	Sin valor residual

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

2.4 Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.5 Pasivos financieros – Los pasivos financieros son clasificados de conformidad con la sustancia del acuerdo comercial y son “Préstamos” y “Cuentas por pagar y otras”.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. En caso de existir cualquier diferencia relevante entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconocerá en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.
- **Cuentas por pagar y otras** – Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

- **Baja de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

La diferencia entre el importa en libros del pasivo financiero deducido de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.6 Beneficios a empleados:

- **Beneficios de corto plazo** - Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - (i) Remuneraciones adicionales - son el décimo tercero (bono navideño); y décimo cuarto (bono escolar). Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - (ii) Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - (iii) Participación de los trabajadores en las utilidades - Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los beneficios a empleados corrientes.
- **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)** - La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento anual equivalente a la tasa promedio de bajo riesgos de los EEUU que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de “Gastos financieros, netos”.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

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

- **Impuestos corrientes** - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 25% (para el año 2018) y 22% (para el año 2017) de acuerdo con disposiciones legales.
- **Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del periodo que se informa.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Ingresos ordinarios - Se originan por el servicio de hotelería, y se calcula al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando se transfieren los riesgos y beneficios derivados del servicio prestado; y, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la prestación pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la prestación.

2.10 Gastos.- Son registrados al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan neto en resultados.

3. EFECTIVO

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	2.611	801
Bancos	10.468	153
	<u>13.079</u>	<u>954</u>

Bancos comprende depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, de libre disponibilidad sin ninguna restricción.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 las cuentas por cobrar incluyen saldos por cobrar a clientes por US\$23.034 (2018) y US\$ 46.624 (2017) que no generan intereses; incluyen servicios de hospedajes a clientes corporativos, las cuales no mantienen riesgo de incobrabilidad relevante.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos pagados por anticipado	3.280	2.499
Empleados	309	180
Partes relacionadas (Nota 14)	6.959	6.959
Otras cuentas	7.959	-
	<u>18.507</u>	<u>9.638</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Suministros y materiales	6.471	6.818
Bebidas y licores	354	318
	<u>6.825</u>	<u>7.136</u>

Suministros y manteriales incluye cortinas, vajillas y lencias; y , los viveres y bebidas incluyen carnes, frutas, vegetales, vinos, sodas, etc.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

	Terrenos	Edificio	Equipos	Vehículo	Muebles y Enseres	Equipos de Cómputo	Total
Costo:							
Enero 1 del 2017	210.000	1.600.000	25.792	-	19.761	6.309	1.861.862
Adiciones	-	-	2.151	4.464	4.878	2.252	13.745
Diciembre 31 del 2017	210.000	1.600.000	27.943	4.464	24.639	8.561	1.875.607
Adiciones	-	-	2.703	-	-	377	3.080
Diciembre 31 del 2018	210.000	1.600.000	30.646	4.464	24.639	8.938	1.878.687
Depreciación acumulada:							
Enero 1 del 2017	-	-	(3.508)	-	(4.534)	(4.189)	(12.231)
Gasto de depreciación	-	-	(5.938)	(372)	(7.013)	(3.029)	(16.352)
Diciembre 31 del 2017	-	-	(9.446)	(372)	(11.547)	(7.218)	(28.583)
Gasto de depreciación	-	(35.556)	(6.135)	(893)	(5.921)	(1.381)	(49.886)
Diciembre 31 del 2018	-	(35.556)	(15.581)	(1.265)	(17.468)	(8.599)	(78.469)
Valor en libros neto:							
Enero 1 del 2017	210.000	1.600.000	22.284	-	15.227	2.120	1.849.631
Diciembre 31 del 2017	210.000	1.600.000	18.497	4.092	13.092	1.343	1.847.024
Diciembre 31 del 2018	210.000	1.564.444	15.065	3.199	7.171	339	1.800.218

8. PROVEEDORES

Las cuentas por pagar a proveedores por US\$15.885 (año 2018) y US\$59.513 (año 2017) corresponden a la adquisición de insumos, suministros, materiales, víveres, bebidas, necesarios para el giro del negocio, no incluya partes relacionadas, y no genera intereses.

9. IMPUESTOS CORRIENTES

9.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Un resumen, es como sigue:

Activos por impuestos corrientes-

	Al 31 de diciembre del 2018	2017
Crédito tributario por impuesto a la renta	25.843	19.692
Crédito tributario por IVA	-	1.211
	<u>25.843</u>	<u>20.903</u>

Pasivos por impuestos corrientes-

	Al 31 de diciembre del 2018	2017
Retenciones de impuesto a la renta	-	-
Impuesto al valor agregado	4.268	1.029
	<u>4.268</u>	<u>1.029</u>

9.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Al 31 de diciembre del <u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.502	11.914
Efecto impositivo de:		
Otras rentas exentas	-	(2.132)
Gastos no deducibles	<u>3.673</u>	<u>8.828</u>
Utilidad gravable	6.175	18.610
Tasa de impuesto a la renta	22%	25%
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	1.359	4.652
Anticipo de impuesto a la renta determinado	-	-

Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración tributaria desde el año 2014 al 2018.

Tasa de impuesto a la renta.- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (año 2018) y 22% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución; y, del 15% (año 2018) y 12% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Anticipo de impuesto a la renta.- A partir del año 2010, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, se debe considerara como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, el cual resulta de la siguiente suma matemática:

Activo	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados	0,4%
Costos y gastos deducibles	0.2%

9.3 Movimiento del crédito tributario.- El movimiento del crédito tributario por retenciones de clientes, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del <u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado por pagar	1.359	4.652
Crédito tributario:		
Retenciones de clientes del año actual	(6.151)	-
Retenciones de clientes de años anteriores	(19.692)	-
Exoneración por leyes especiales (1)	<u>(1.359)</u>	<u>(4.652)</u>
Saldo a favor	<u>(25.843)</u>	-

(1) Exoneraciones por leyes especiales.- Al 31 de diciembre del 2016, de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, se exonera del pago del impuesto a la renta por cinco años (hasta el 2018) a toda inversión en el sector turístico. A partir del año 2017 está vigente la ley de solidaridad donde se exonera a las Compañías domiciliadas en Manabí y Esmeraldas que sufrieron los efectos del terremoto de abril del 2017, al pago del impuesto a la renta por los próximos 5 años.

9.4 Reformas tributarias-

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la económica, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera y en agosto del 2018 su respectivo reglamento. A continuación se detallan los aspectos más importantes:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas o se constituyeron en exceso, deberán reversarse contra ingresos gravados o exentos, en la misma proporción respectivamente.
- Se establece como diferencia temporaria y generarán un impuesto diferido, las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrán ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.
- Tasa de impuesto a la renta diferenciada:
 - 25% para contribuyentes en general
 - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.
 - 25% - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, inferior al 50% del capital.
 - 28% cuando la composición accionaria no fue reportada a la Administración tributaria o fue incompleta; y,
 - 22% para exportadores habituales, micro y pequeñas empresas.

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

El movimiento comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	Sueldos <u>Salarios</u>	Seguridad <u>Social</u>	Beneficios <u>Sociales</u>	Participación <u>de utilidades</u>	<u>Total</u>
Enero 1 del 2017	10.680	7.420	5.754	5.846	29.700
Gasto del año	121.080	22.995	18.341	2.102	164.518
Pagos	<u>(115.868)</u>	<u>(25.562)</u>	<u>(15.215)</u>	<u>(5.846)</u>	<u>(162.491)</u>
Diciembre 31 del 2017	15.892	4.853	8.880	2.102	31.727
Gasto del año	111.126	21.719	17.553	442	150.840
Pagos	<u>(117.212)</u>	<u>(22.786)</u>	<u>(22.603)</u>	<u>(2.102)</u>	<u>(164.703)</u>
Diciembre 31 del 2018	9.806	3.786	3.830	442	17.864

Obligaciones con IESS.- incluye el aporte patronal, individual y fondo de reserva

Beneficios sociales e indemnizaciones.- incluye el bono navideño (décimo tercera remuneración), bono escolar (decima cuarta remuneración), vacaciones, indemnizaciones por despido intempestivo y desahucio.

Participación de utilidades.- corresponde al 15% de la utilidad contable

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen comparativo de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo clientes	3.267	5.630
Servicio 10%	4.276	7.346
Otras cuentas por pagar	<u>374</u>	<u>12.391</u>
	<u>7.917</u>	<u>25.367</u>

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Un detalle comparativo de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Total</u>
Enero 1 de 2017	203	4.784	4.987
Gasto del año	857	2.819	3.676
Reverso	-	(3.365)	(3.365)
Diciembre 31 de 2017	<u>1.060</u>	<u>4.238</u>	<u>5.298</u>
Reverso	(678)	-	(678)
Diciembre 31 de 2018	<u>382</u>	<u>4.238</u>	<u>4.620</u>

13. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Un resumen comparativo de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asunción Villa (Nota 16)	59.045	190.898
Sail Plaza	11.569	13.576
Otros	<u>18.342</u>	<u>2.575</u>
	<u>88.956</u>	<u>207.049</u>

14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas, fueron las siguientes:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>2017</u>
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corrientes			
Inmobiliaria Imviardu S.A.	Préstamos entregados	<u>6.959</u>	<u>6.959</u>
		<u>6.959</u>	<u>6.959</u>
No corrientes			
Corporación Aray Aray Bioaray S.A.	Préstamos recibidos	85.522	112.772
Tarquisa	Préstamos recibidos	44.000	-
Inmobiliaria Imviardu S.A.	Préstamos recibidos	32.223	-
Accionistas	Préstamos recibidos	<u>339.188</u>	<u>740.963</u>
		<u>500.933</u>	<u>853.735</u>

Las transacciones con partes relacionadas, se celebraron en condiciones particulares entre ellos, no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses. Los préstamos recibidos de los accionistas corresponden a financiamiento para la adquisición de las propiedades y capital de trabajo.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social.- Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social de la Compañía estaba constituido por seis mil acciones ordinarias y nominativas de US\$0,01 cada una:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
Andrés Vinicio Aray Miranda	3.000,00	50,00%
Juan Carlos Aray Miranda	3.000,00	50,00%
	<u>6.000,00</u>	

15.2 Aporte futuro aumento de capital.- Con aprobación de la Junta General de Accionistas aprobo realizar un aporte para futuro aumento de capital, mediante compensación de créditos con los accionistas de la compañía por US\$500.000 en el 2018 y US\$692.290 en el 2017.

15.3 Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

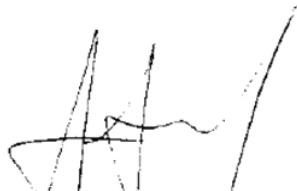
15.4 Resultados acumulados.- Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

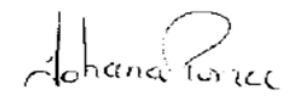
16. INTERESES A TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se mantiene “Gastos de intereses” por US\$ 7.567 (año 2018) y US\$ US\$26.258 (año 2017), originado por el financiamiento por US\$431.200 proporcionado por los anteriores propietarios del hotel al adquirir la propiedad, desde el 10 de mayo del 2016, a 32 meses plazos, genera una tasa del 0,67% mensual, y vence en diciembre del 2018. (Ver Nota 13)

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de preparación de este informe, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


Andres Miranda Aray
GERENTE GENERAL
CLUVARESA S.A.


Johana Ponce Delgado
Contador
RUC: 1310318603001