

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Accionistas de
HOTELES Y NEGOCIOS TURISTICOS PIEDRATURIS S.A.*

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HOTELES Y NEGOCIOS TURISTICOS PIEDRATURIS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOTELES Y NEGOCIOS TURISTICOS PIEDRATURIS S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, el resultado integral, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otras cuestiones

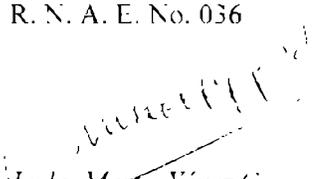
7. Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2014 fueron examinados por otro auditor cuyo informe, fechado el 16 de marzo de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

8. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **HOTELES Y NEGOCIOS TURISTICOS PIEDRATURIS S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Quito - Ecuador, febrero 26, de 2016

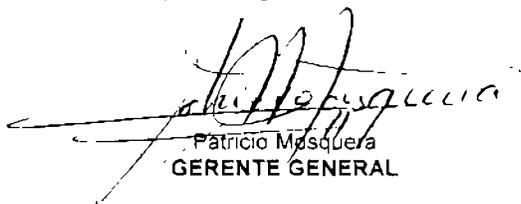
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

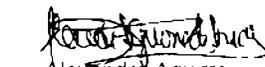

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405.

HOTELES Y NEGOCIOS TURISTICOS PIEDRATURIS S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

| | Notas | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activos Corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 13 399,91 | 22 324,93 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 5 | 27 111,18 | 39 782,71 |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 976,27 | 19 972,21 |
| Inventarios | 7 | 10 470,68 | 11.336,56 |
| Activo por impuestos corrientes | 8 | 29 829,82 | 25.358,59 |
| Otros activos corrientes | 9 | 5 298,37 | 4.316,01 |
| Total Activos Corrientes | | 87.086,23 | 123.091,01 |
| Activos No Corrientes | | | |
| Propiedades y equipos, netos | 10 | 1.593 542,45 | 1 609 074,44 |
| Activo de operación | 11 | 5 000,81 | 5 495,94 |
| Total Activos No Corrientes | | 1.598.543,26 | 1.614.570,38 |
| ACTIVOS TOTALES | | 1.685.629,49 | 1.737.661,39 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivos Corrientes | | | |
| Obligaciones financieras corrientes | 12 | - | 4 256,59 |
| Cuentas por pagar comerciales | 13 | 42 096,49 | 37 737,69 |
| Pasivo por impuestos corrientes | 14 | 33 234,70 | 38 887,82 |
| Obligaciones laborales corrientes | 15 | 16 221,21 | 24.828,05 |
| Otras cuentas por pagar | 16 | 22 169,76 | 25 211,78 |
| Total Pasivos Corrientes | | 113.722,16 | 130.921,93 |
| Pasivos No Corrientes | | | |
| Obligaciones laborales no corrientes | 17 | 123 485,55 | 107 037,77 |
| Total Pasivos No Corrientes | | 123.485,55 | 107.037,77 |
| PASIVOS TOTALES | | 237.207,71 | 237.959,70 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 18 | 400 000,00 | 400 000,00 |
| Reserva legal | | 8 805,72 | 8.805,72 |
| Reserva por valuación | | 1.008.991,42 | 1.008.991,42 |
| Superavit por revaluación | 19 | 75 117,75 | 75 117,75 |
| Resultado adopción NIIF | | (58,30) | (58,30) |
| Resultados acumulados | | 3 973,03 | 9 422,15 |
| Resultado del ejercicio | | (46 279,14) | (4 680,75) |
| Otros resultados integrales | | (2.128,70) | 2.103,70 |
| Total Patrimonio | | 1.448.421,78 | 1.499.701,69 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | 1.685.629,49 | 1.737.661,39 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Patricio Misquera
 GERENTE GENERAL

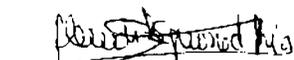

 Alexandra Aguirre
 CONTADOR GENERAL

HOTELES Y NEGOCIOS TURISTICOS PIEDRATURIS S.A.
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

| | <u>Notas</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------|---------------------------|--------------------------|
| Ingresos ordinarios | 20 | 695.841.51 | 906.779.76 |
| Costo de ventas | 21 | <u>(303.021.48)</u> | <u>(289.492.17)</u> |
| | | 392.820.03 | 617.287.59 |
| Gastos administración | 22 | (342.599.34) | (482.340.83) |
| Gastos ventas | 23 | <u>(68.072.94)</u> | <u>(94.079.89)</u> |
| | | <u>(410.672.28)</u> | <u>(576.420,72)</u> |
| (Pérdida) utilidad en operaciones | | <u>(17.852.25)</u> | <u>40.866,87</u> |
| Otros ingresos | 24 | 9.373.55 | 7.144,08 |
| Otros gastos | 24 | <u>(22.740,20)</u> | <u>(32.664,58)</u> |
| | | (13.366,65) | (25.520,50) |
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores | | <u>(31.218,90)</u> | <u>15.346,37</u> |
| Participación trabajadores | 25 | - | (2.301.96) |
| Anticipo de impuesto a la renta corriente causado | 25 | <u>(15.060.24)</u> | <u>(15.621.08)</u> |
| Total resultados integrales | | <u><u>(46.279,14)</u></u> | <u><u>(2.576,67)</u></u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Patricio Mosquera
 GERENTE GENERAL


 Alexandra Aguirre
 CONTADOR GENERAL

HOTELES Y NEGOCIOS TURISTICOS PIEDRATURIS S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

| | Capital Social | Reserva Legal | Reserva por valuación | Superavit por Revaluación | Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF | Resultados Acumulados | Otros Resultados Integrales | Resultado del Ejercicio | Total |
|--|-------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|---|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 400.000,00 | 8.805,72 | 1.008.991,42 | 75.117,75 | (58,30) | (3.577,85) | - | 23.000,00 | 1.512.278,74 |
| Traspaso de los resultados del ejercicio | | | | | | 23.000,00 | | (23.000,00) | - |
| Distribución de dividendos | | | | | | | | | (10.000,00) |
| Pérdida actuarial | | | | | | (10.000,00) | 2.103,70 | (2.104,08) | (0,38) |
| Resultado del ejercicio | | | | | | | | (2.576,67) | (2.576,67) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 400.000,00 | 8.805,72 | 1.008.991,42 | 75.117,75 | (58,30) | 9.422,15 | 2.103,70 | (4.680,75) | 1.499.701,69 |
| Traspaso de los resultados del ejercicio | | | | | | (4.680,75) | | 4.680,75 | - |
| Registro utilidades malagueña | | | | | | (708,35) | | | (788,35) |
| Pérdida actuarial | | | | | | | | | (4.232,40) |
| Resultado del ejercicio | | | | | | | | (46.279,14) | (46.279,14) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 400.000,00 | 8.805,72 | 1.008.991,42 | 75.117,75 | (58,30) | 3.973,04 | (2.128,70) | (46.279,14) | 1.448.421,79 |


Gerente General


Contador General

HOTELES Y NEGOCIOS TURISTICOS PIEDRATURIS S.A.
 Estados de Flujos de Efectivo
 Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
 (Expresado dolares de los Estados Unidos de América US\$)

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo en actividades operativas | | |
| Efectivo recibidos de clientes | 708 513 04 | 986 833 00 |
| Pagado a proveedores | (429 462,17) | (824 542 00) |
| Pagado por obligaciones laborales | (229 726 47) | - |
| Pagado por otros gastos | (25 782,22) | (25 463 00) |
| Correos inherentes a la operación | 27 387 13 | - |
| Por obligaciones fiscales | (25 184 59) | - |
| Efectivo neto usado en actividades operativas | 25 744,72 | 29 828,00 |
| Flujo de efectivo en actividades de inversión | | |
| Adiciones de activos inversiones | - | 25 000 00 |
| Adiciones de activos de operación | (3 752,43) | (5 496 00) |
| Retiros de propiedades y equipos | 9 560 55 | - |
| Adiciones de propiedades y equipos | (35 542,90) | (39 511 00) |
| Efectivo neto proveniente en actividades de inversion | (29,644.78) | (20,007,00) |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento | | |
| Pago de dividendos | - | (10 000 00) |
| Ajustes al patrimonio (utilidades Hotel Majagla) | (758 36) | - |
| Obligaciones financieras | (4 256 59) | (5 742 00) |
| Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento | (5,024,95) | (15,742,00) |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y sus equivalentes | (8 925 01) | (5 921,00) |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo | 22 324 93 | 28 245,93 |
| Efectivo y sus equivalente al final del periodo US\$. | 13,399,92 | 22,324,93 |

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION

| | | |
|---|--------------------|-------------------|
| Utilidad del ejercicio | (50.511,54) | (4 680,75) |
| Ajustes por partidas distintas al efectivo | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 41 414 34 | 49 120,00 |
| Amortización de activos de operación | 4 257 56 | - |
| Amortización de seguros | 5 554 58 | 5 439,00 |
| Obligaciones laborales largo plazo | 17 960 43 | 19 595,00 |
| Participación trabajadores | - | 2 301,96 |
| Impuesto a la renta | 15 060 24 | 15 321 08 |
| Cambios en Activos y Pasivos | | |
| Variaciones en activos | | |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar | 12 671 53 | (9 855 00) |
| (Aumento) disminución de impuestos corrientes | (4 471 23) | (19 093 00) |
| (Aumento) disminución de inventarios | 865 38 | (2 486 00) |
| (Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar | 18 395 94 | - |
| (Aumento) disminución otros activos corrientes | (6 536,94) | (5 734 00) |
| Variaciones en pasivos | | |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar proveedores | 4 358 80 | 4 760 00 |
| Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar | (3 042 02) | - |
| Aumento (disminución) de obligaciones laborales largo plazo | (1 512 65) | (4 049 29) |
| Aumento (disminución) pasivos acumulados | - | - |
| Aumento (disminución) pasivos por impuestos corrientes | (20 713 36) | 582 00 |
| Aumento (disminución) de obligaciones laborales corrientes | (8 606 84) | (24 743 00) |
| Efectivo neto usado en actividades operativas | 25.744,72 | 29.828,00 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Patricio Mosquera
 GERENTE GENERAL

Alexandra Aguirre
 CONTADOR GENERAL