

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A., ("la Compañía") fue constituida el 21 de julio de 1994 en la ciudad de Manta, República del Ecuador.

Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de hotelería y turismo y se encuentra domiciliada en la calle 73 Avenida Malacón S/N, Manta, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y su actividad se encuentra regulada por el Ministerio de Turismo.

La Compañía cuenta con 32 habitaciones, que incluyen 22 grand suites, 4 junior suites y 6 suite residencial. Durante el año 2015, el promedio de ocupación fue del 70% (73% en 2014).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 29 de enero de 2016, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

(e) Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

MANTORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsecuente se describe en las siguientes notas:

- Nota 15- Medición de impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas;
- Nota 16 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por despido – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía de valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros Manténidos hasta el Vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

ii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos no emitidos atribuidos directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una reducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios incluyen comestibles y suministros que son utilizados en la prestación del servicio de hospedaje y eventos, los cuales son reconocidos en resultados integrales del período en el momento de su utilización; y se valorizan al costo o valor neto de realización, el que sea menor.

(Continúa)

MANTARO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos para adquirir y colocar el inventario a su localización y condición actual. El costo se determina por el método promedio.

La administración de la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación del servicio es el costo de reposición o valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual.

(d) Propiedades y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como un activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de documentar y remover las partidas y de restaurar el lugar cuando estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(e) Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil de activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se ocurren.

(Continúa)

MANTACRO HOTEL FRA MARTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de activo menos su valor residual. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de las propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	20 - 50 años
Equipos de operación	1 - 5 años
Máquinas y equipos	2 - 10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>2 - 8 años</u>

Los métodos de depreciación, valor residual y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(c) Activos Intangibles

Se reconoce una patenta como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible los programas de cómputo y una concesión de un terreno ubicado en la playa el Murielago, Barón Marta.

Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Los programas de cómputo son consideradas de vida finita y se amortiza a 3 años, la concesión del terreno tiene una vida útil indefinida y no se amortiza.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo incluido las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la cual se encuentran disponibles para su uso. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 el gasto de amortización cargado a resultados fue de US\$29,900 (US\$23,335 en 2014).

El desarrollo de amortización incluye todas las gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

MANTOHO HOTELERA VANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Inversiones en Acciones

Las inversiones representadas por acciones se presentan al costo de adquisición.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y uno o más eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisoras, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

i. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

VANTAORO HOLDING S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las variaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

iv. Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnización por cesantía calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos del personal.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

II. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el presente y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

III. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación involuntaria o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se toma la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(I) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto pueda ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la variación actual del mercado sobre el valor en dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstos.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requiendo, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

III. Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

Los ingresos provenientes de los servicios prestados en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y de impuesto al valor agregado.

Los ingresos por servicios son reconocidos en resultados cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración acordada o de los costos asociados.

ii. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en los restaurantes y eventos son reconocidos al momento que son vendidos.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso atenuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste a impuesto por pagando años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta a utilidad o pérdida financiera neta gravable.

(Continúa)

MANTADRO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden aducirse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Pueda surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(4) **Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas o interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(a) NIF 9 Instrumentos Financieros

La NIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

MANTOORO HOTELERA MANIA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NI - 5. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

10) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué medida. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y a CINIF 13 "Programas de Finalización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

10) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 17 Cuentas de Derivados de Activos de Regulados;
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11);
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38);
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41);
- Método de Valor Patrimonial en Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27);
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversorista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 12 y NIC 28);
- Iniciativa de Revelaciones Emisoras a la NIC 11;
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 - varias normas.

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los ajustes efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

MANTAORO HOLDING MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Préstamos y Partidas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo, o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimientos en el largo plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) **Administración de Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Contraloría tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros y proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas, las que son previamente aprobadas por el Directorio.

La administración de la Compañía a través de su Departamento de Contraloría Corporativa monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

MANI AORO HOTELEIRA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$6,677,302 al 31 de diciembre de 2015 (US\$7,806,296 en 2014), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias. En caso de que los clientes no cumplan con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía, sólo podrá efectuar adquisiciones de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas futuras en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

(Continúa)

MAN AORO HOTELERA MANTA S.A

Notas a los Estados Financieros

(expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2015		2014	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	47,112	-	82,795	-
Vencidas de 1 a 30 días		20,489	-	21,334	-
Vencidas de 31 a 90 días		14,442	-	537	-
Vencidas a más de 91 días		23,430	-	5,816	1,342
	US\$	105,473	-	110,482	4,342

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 90 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre 2015		
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos pagar	US\$	715,541	715,541	715,541
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		17,755	17,755	17,755
	US\$	733,296	733,296	733,296
		31 de diciembre 2014		
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos pagar	US\$	557,006	557,006	297,096
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		958	958	958
	US\$	558,064	558,064	298,054

(Continúa)

VANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía en la actualidad, no entra en transacciones denominadas en moneda diferentes a US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía a riesgo de moneda es irrelevante.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberes, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberes.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		2015	2014
Efectivo en caja	US\$	99,346	136,291
Depósitos en bancos		809,972	1,413,564
Inversiones Temporales		5,867,964	1,256,443
	US\$	<u>6,577,302</u>	<u>2,806,298</u>

A 31 de diciembre de 2015, el saldo en bancos corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2015 están conformados por ocho certificados de depósito concertados con instituciones financieras locales con vencimientos en marzo de 2016 a una tasa de interés nominal anual del 6.50% y 7.75%.

(Continúa)

VANTABO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Activos Financieros Mantenidos Hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento están conformados por dos certificados de depósitos contratados con instituciones financieras locales a 180 días plazo por US\$574,000 (US\$4,462.67, en el 2014) con vencimientos en abril y mayo de 2016 a una tasa de interés nominal anual del 6.50% y 7.05% respectivamente (6.75% en 2014).

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	US\$	105,473	110,482
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		-	(4,342)
		<u>105,473</u>	<u>106,140</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		12,567	21,072
Préstamos a empleados		4,003	911
Otras		8,346	25,389
		<u>24,916</u>	<u>47,372</u>
	US\$	<u>130,389</u>	<u>153,512</u>

Las cuentas por cobrar clientes corresponden a créditos otorgados por servicios de hospedajes y eventos; cuyos plazos de recuperación son 30 días en promedio.

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	4,342	3,105
Castigos		(4,342)	-
Provisiones		-	1,177
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>4,342</u>

La exposición de la Compañía a riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 8.

(Continúa)

MANIACOR HOTELERA MANI S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		2015	2014
Inventarios consumibles	US\$	40,310	51,437
Materiales y suministros		56,145	77,222
	US\$	<u>107,161</u>	<u>128,759</u>

Los inventarios son utilizados en la prestación del servicio de hospedaje y eventos; las cuales son reconocidas en resultados integrales al periodo en el momento de su utilización.

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

MANTAOPO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuenta		Terminos	Edificios	Máquinarias y equipos	Equipos de Operación	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	4,143,648	5,430,182	490,019	453,439	42,825	52,277	132,745	-	10,752,175
Adiciones Ventas/retiros	-	-	6,571 (28,320)	126,034	73,265	-	9,319	500	38,399	258,459 (28,320)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		4,143,648	5,440,413	616,053	526,704	42,825	61,596	133,245	36,399	10,984,313
Adiciones Transferencias	-	-	25,865 108,560	96,374	24,498	-	3,641	22,278	68,961 (106,065)	242,817 -
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	4,143,648	5,642,838	712,427	551,202	42,825	65,237	155,523	-	11,227,130
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	-	(454,454)	(401,147)	(274,807)	(27,521)	(38,853)	(33,553)	-	(1,231,135)
Costo depreciador del año Ventas/retiros	-	-	(23,067) 21,898	(43,632)	(93,057)	(6,023)	(7,489)	(12,168)	-	(287,336) 21,898
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	(554,525)	(444,779)	(367,864)	(33,544)	(47,342)	(45,721)	-	(1,494,775)
Costo depreciación del año	US\$	-	(170,463)	(20,213)	(85,978)	(2,367)	(3,718)	(13,801)	-	(249,540)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	-	(724,988)	(464,992)	(453,842)	(35,911)	(51,060)	(59,522)	-	(1,744,315)
Valor neto en libras										
A 31 de diciembre de 2014	LIBS	4,143,648	4,885,888	171,354	172,040	9,081	14,454	86,524	36,599	9,489,538
A 31 de diciembre de 2015	LIBS	4,143,648	4,907,850	247,465	112,560	6,714	9,577	95,031	-	9,482,815

(Continúa)

MANTACOR HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activos intangibles incluye US\$194,335 correspondientes a la concesión de 4,965 m2 de terreno ubicado en la playa Marciélagu, Cantón Manta. La referida concesión es de tiempo indefinido e intransferible y se obtuvo a través de un convenio transaccional suscrito en febrero del 2001 entre el Hotel Manta Imperial C.A. y Mantacor Hotelera, Manta S. A.; esta transacción fue autorizada por el Ministerio de Defensa Nacional según acuerdo N. 629 del 9 de julio de 2001.

(13) Inversiones en Acciones

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		2015	2014
Participación minoritaria:			
Oro Verde Management S.A.	US\$	2,008	2,008
Subsidiaria			
Manta Imperial S.A.		78,349	78,349
	US\$	<u>80,357</u>	<u>80,357</u>

El derecho a voto de la Compañía es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de dichas compañías se presenta a continuación, las mismas que están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Oro Verde Management S. A. fue constituida el 8 de mayo de 1997 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal es el asesoramiento empresarial en hotelería.

Manta Imperial S.A. fue constituida el 15 de febrero de 1974 en la ciudad de Manta, su actividad principal es el servicio de hospedaje.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Nota	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	120,118	207,458
Proveedores del exterior		4,787	1,123
		<u>124,902</u>	<u>208,581</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Beneficios a empleados	16	287,831	137,203
Impuesto sobre la renta	15	39,205	29,798
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		39,113	56,782
Anticipos de clientes		50,762	82,844
Otros		71,798	52,190
		<u>588,639</u>	<u>368,817</u>
	US\$	<u>713,541</u>	<u>597,098</u>

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A 31 de diciembre de 2015, proveedoras corresponden principalmente facturas pendientes de pago por compra de alimentos y bebidas, con crédito de 15 a 45 días, los cuales no devengan intereses.

La exposición de la Compañía a riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 6.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2015	2014
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	230,210	115,465
Impuesto a la renta diferido		(21,740)	(20,088)
	US\$	<u>208,470</u>	<u>95,377</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa ecuatoriana corporativa de impuesto a la renta es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital accioneros y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con inversión y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta de 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

MANTARO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015	2014
Utilidad neta	US\$	709,317	384,928
Impuesto a la renta		208,470	95,377
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	917,787	480,305
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%	US\$	201,913	105,667
Gastos no deducibles		28,257	8,798
Cambios en diferencias temporales reconocidas		(21,740)	(20,088)
	US\$	208,470	95,377

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	29,798	50,495
Impuesto a la renta del año		220,210	115,465
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(29,798)	(50,495)
Compensación de créditos y referencias contra el impuesto a pagar		(81,005)	(83,667)
Saldo a final de año	US\$	139,205	29,798

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuidos según se indica abajo y su movimiento el y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

		Saldo al 31 diciembre 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2014	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2015
Impuesto diferido relacionado a:						
Beneficios e incentivos	US\$	12,302	7,391	12,393	2,778	15,172
		12,302	7,391	12,393	2,778	15,172
Impuesto diferido por atribución a:						
Propiedad, planta y equipo		687,867	(11,807)	687,550	(9,221)	668,329
Impuesto diferido neto a pagar	US\$	144,746	(2,098)	664,167	(21,740)	142,427

(Continúa)

MAXIAORO HOTEL -RA MANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2007 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCCG15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo e informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2015 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(16) **Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		2015	2014
Saldo y liquidaciones de haberes	US\$	59,597	12,855
Contribuciones de seguridad social		18,686	17,397
Beneficios sociales (principios y normas iguales)		47,585	47,392
Participación de los trabajadores en las utilidades		181,963	84,760
Reserva para pensiones de jubilación nacional		91,167	19,056
Reserva para indemnizaciones por despido		73,371	63,154
	US\$	<u>452,609</u>	<u>329,414</u>
Pasivos corrientes	US\$	267,831	187,204
Pasivos no corrientes		184,778	142,210
	US\$	<u>452,609</u>	<u>329,414</u>

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Exresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en US\$181,963 (US\$84,760, en el 2014). El gasto fue reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2015	2014
Costo de ventas	US\$	130,873	88,227
Gastos de ventas y administración		31,090	18,533
	US\$	<u>161,963</u>	<u>84,760</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2014	US\$	60,461	53,058	113,470
Costo por servicios actuales		8,436	12,491	20,987
Costo financiero		4,232	3,855	7,887
Beneficios pagados		-	(1,840)	(1,840)
Pérdida (ganancia) actuarial		5,867	(4,161)	1,706
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		79,056	63,154	142,210
Costo por servicios actuales		10,430	16,873	27,309
Costo financiero		5,170	4,082	9,232
Beneficios pagados		-	(7,801)	(7,801)
Pérdida (ganancia) actuarial		(3,249)	(2,923)	(6,172)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>91,407</u>	<u>73,371</u>	<u>164,778</u>

Según se indica en el Código de Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en caso a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código estableció que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

MANTARO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecieron la obligación de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		2015	2014
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$	<u>91,407</u>	<u>79,056</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	21.26%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.3	8.2
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2015	
		Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+ - 0.5%)	US\$	(10,412)	11,838
Tasa de incremento salarial (+ - 0.5%)		12,288	(10,772)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos de personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de ventas y administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		2015	2014
Sueldos	US\$	867,368	627,668
Beneficios sociales		373,052	375,431
Participación de los trabajadores en las utilidades		161,083	84,760
Jubilación patronal e indemnización por cesantía		27,309	20,967
	US\$	1,229,692	1,108,796

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	2015	2014
Acciones autorizadas	18,500,000	18,500,000
Acciones suscritas y pagadas	9,250,000	9,250,000

El 10 de diciembre de 2014 la Compañía inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital por valor de US\$9,208,600, quedando así el capital pagado en la suma de US\$9,250,000; el referido aumento se realizó con la aborcación en efectivo de US\$6,000,000 y capitalización de reservas de capital por US\$3,208,600.

(Continúa)

MANTORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reservas

Un detalle de las reservas es como sigue:

		2015	2014
Reserva legal	US\$	59,003	20,800
Reserva facultativa		1,696,343	1,340,808
Reserva de capital		37,780	37,780
	US\$	<u>1,793,216</u>	<u>1,408,266</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República de Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tome un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. 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. Al 31 de diciembre de 2015 está pendiente la apropiación de la utilidad del año 2015, el monto mínimo requerido para apropiación es de US\$70,932.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeta a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta de Accionistas.

Reserva Facultativa

Esta reserva se apropia de las utilidades disponibles, en base a las disposiciones específicas de la Junta de Accionistas, y es libre de disponibilidad puede ser distribuido, capitalizarse o utilizados para cubrir pérdidas.

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2015, los Accionistas resolvieron apropiar reservas facultativas por US\$346,435 de los resultados integrales del año 2014.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.C.I.CI. CPAI-RS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 20 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital accionario en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Continúa

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Ingresos por intereses
Oro Verde Management S.A.	-	194,638	-
Hotel Oro Verde S.A. -HOTVER	3,002	20,890	-
OV Hotelera Machala S.A.	1,14	747	-
Quevedo Hotelera Quevedo S.A.	810	8	-
Karibu Turismo C.A.	590	-	-
PHG S.A.	-	-	15,000
	31 de diciembre de 2014		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Ingresos por intereses
Oro Verde Management S.A.	-	165,000	-
Hotel Oro Verde S.A. -HOTVER	3,240	17,823	-
OV Hotelera Machala S.A.	400	838	-
Quevedo Hotelera Quevedo S.A.	-	663	-
Karibu Turismo C.A.	805	195	-

Durante el año 2015, Oro Verde Management S.A. facturó a la Compañía honorarios por asesoría y administración de gerencia general por US\$ 131,305 (US\$138,000. en el 2014) y US\$63,333 (US\$27,000. en el 2014), respectivamente.

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Activos:		
Activos corrientes:		
Hotel PHG S.A.	US\$ 1,007,350	-
Activos no corrientes:		
Manta Imperial C.A.	US\$ 23,026	8,668
Pasivos corrientes:		
Hotel Oro Verde S.A. -HOTVER	US\$ 17,755	183
OV Hotelera Machala S.A.	-	775
	US\$ 17,755	958

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Hotel PHC S. A. es una compañía relacionada constituida en abril de 2014 cuya actividad principal es la administración y construcción de hoteles. Con fecha 3 y 7 de diciembre de 2015, la Compañía concedió a Hotel PHC S. A. préstamos por US\$350,000 y US\$850,000, con vencimiento a 90 días e interés del 4.5% para capital de trabajo.

Los saldos con compañías relacionadas tienen vencimientos que no supera los 30 días y no tienen costo financiero.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2015 y 2014 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2015	2014
Honorarios	US\$	86,055	122,914
Bonos		7,000	-
Beneficios a corto plazo		35,818	16,125
	US\$	<u>128,873</u>	<u>169,039</u>

(19) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos de la Compañía es el siguiente:

		2015	2014
Servicio de hospedaje	US\$	2,406,536	2,197,843
Servicio de restaurant y eventos		1,810,621	1,755,953
Arrenda locales		96,971	75,815
Otros		60,733	43,137
	US\$	<u>4,375,121</u>	<u>4,112,548</u>

(20) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2015	2014
Gastos del personal	10	1,229,692	1,108,796
Consumo por alimentos y bebidas		566,453	514,714
Alquileres		361,614	400,636
Servicios básicos		316,615	310,709
Depreciación	11	249,540	287,330
Suministros y materiales		162,737	213,330
Mantenimiento y reparaciones		139,472	157,081
Impuestos y contribuciones		103,717	98,406
Publicidad		69,330	85,518
Comisiones		89,226	80,014
Vigilancia		63,857	65,692
Seguros		15,782	13,241
Gastos de viaje		16,149	41,323
Otros gastos		296,987	323,410
	US\$	<u>3,711,130</u>	<u>3,700,387</u>

(21) Reclasificaciones

Ciertos saldos de las cifras comparativas a 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros de 2015. En el Estado de Situación Financiera se reclasificó US\$76,349 de cuentas por cobrar a compañías relacionadas (no corrientes) a inversiones en acciones. En el estado de resultados y otros resultados integrales se reclasificaron gastos administrativos y de venta US\$166,346 a otros gastos.

(22) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de demandas planteadas por ocho ex-trabajadores, quienes reclaman diferencias en remuneraciones, beneficios sociales e indemnizaciones por despido intencional. A la fecha de este informe, la mayoría de los casos están en proceso de audiencia preliminar ante la Corte Suprema Provincial de Portoviejo. Es opinión de la administración de la Compañía y sus asesores legales que los resultados de estas demandas serán sustancialmente favorables a la Compañía y que cualquier monto a reconocer será no representativo.

(23) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsiguientes hasta el 29 de enero de 2016 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 29 de enero de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.