

# MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(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 23 Avenida Malecón 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 82 habitaciones, que incluyen 22 grand suites, 4 junior suites y 1 suite presidencial. Durante el año 2016, el promedio de ocupación fue del 67% (70% en 2015).

El 16 de abril del 2016, a las 18:58 un terremoto de 7,8 de magnitud en la escala de Richter tuvo como epicentro la población de Muisne, ubicada entre Cojimies y Pedernales en la Provincia de Manabí. Como consecuencia de este movimiento telúrico hubo pérdidas humanas y otras afectaciones directas a las estructuras de los edificios, casas, centros comerciales, etc., siendo las zonas más afectadas las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Debido a lo expuesto en el párrafo anterior, de los 140 hoteles que tiene la ciudad de Manta, sólo 78 están disponibles, 22 hoteles quedaron inutilizables (12 colapsaron y 10 están para demolición) y el resto deben ser reconstruidos por ciertas fallas o grietas que presentan. En particular, las edificaciones de MANTAORO HOTELERA MANTA S. A., no sufrieron daños estructurales severos sin embargo, la infraestructura presentó fisuras, grietas y desplome de tumbados, entre otras afectaciones (véase nota 12).

El turismo en la ciudad de Manta no sólo resultó afectada en su estructura hotelera como consecuencia del evento antes indicado, sino también como fuente de ingresos para la mayoría de sus habitantes. Como participante del sector las operaciones de la Compañía también resultaron afectadas en su actividad económica, registrando una disminución de los ingresos en las ventas netas respecto al año anterior.

### (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 17 de febrero de 2017, 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.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 Estimados 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 período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. 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.

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 subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 17 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – 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:

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 del 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 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**(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 que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

## MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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 substancialmente 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.

#### ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

##### Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al 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 al 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 compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

#### iii. 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.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción 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 ó valor neto de realización, el que sea menor.

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 ó valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual.

(d) Propiedades y Equipos

i. 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 ó rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde 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.

(Continúa)

# MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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.

### ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del 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.

### iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del 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 períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	20 - 58 años
Equipos de operación	1 - 5 años
Maquinarias y equipos	2 - 16 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>4 - 8 años</u>

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

### (e) Activos Intangibles

Se reconoce una partida 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 Murciélagos, cantón Manta.

#### Reconocimiento y Medición

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

(Continúa)

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

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 que se encuentren disponibles para su uso. En el año que terminó al 31 de diciembre de 2016 el gasto de amortización cargado a resultados fue de US\$23,097 (US\$29,900 en 2015).

El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

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 ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede 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 emisores, 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 al 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.

(Continúa)

## MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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.

#### ii. 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.

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 impuesto que refleja las valoraciones 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.

(Continúa)

(h) 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 desahucio 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.

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 pasado 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 intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada 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 puede 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 valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

# MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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 éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, 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.

### (j) 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 del 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 adeudada 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 efectuado 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.

(Continúa)

## MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

#### 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 al impuesto por pagar de 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 la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

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 adeudarse 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. Puede 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 período en el cual se determinen.

(Continúa)

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

**(4) Cambios en las Políticas de Contabilidad**

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyen una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida enmienda, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país.

Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía, en aplicación de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos y obligaciones de alta calidad negociados en los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía que es el US dólar), como supuesto para el cálculo de los beneficios post – empleo. El efecto de esta enmienda se aplica retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otros resultados integrales son como sigue:

Estado de Situación Financiera:

		Previamente informado	Efectos	Restablecido
Al 1 de enero de 2015:				
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	US\$	142,209	74,609	216,818
Impuesto diferido pasivo		664,168	(9,119)	655,049
Patrimonio - utilidades disponibles		<u>384,928</u>	<u>(65,490)</u>	<u>319,438</u>
Al 31 de diciembre de 2015:				
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	US\$	164,778	75,007	239,785
Impuesto diferido pasivo		642,428	(7,956)	634,472
Patrimonio - utilidades disponibles		<u>715,489</u>	<u>(67,051)</u>	<u>648,438</u>

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales:

		Previamente informado	Efectos	Restablecido
Año que terminó el 1 de enero de 2015:				
Utilidad neta	US\$:	384,928	9,119	394,047
Otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos		-	(74,609)	(74,609)
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$:	<u>384,928</u>	<u>(65,490)</u>	<u>319,438</u>
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015:				
Utilidad neta	US\$:	709,317	(24,712)	684,605
Otros resultados integrales:				
Ganancia actuariales por planes de beneficios definidos		6,172	23,151	29,323
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$:	<u>715,489</u>	<u>(1,561)</u>	<u>713,928</u>

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. 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 la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes". Las principales provisiones de la norma se detallan a continuación:

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición". La NIIF 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 NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

(Continúa)

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

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:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).
- NIIF 16 - Arrendamientos.

**(6) 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 supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(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.

(Continúa)

**(7) 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.

**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\$6,650,305 al 31 de diciembre de 2016 (US\$6,577,302, en 2015), 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.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 cumplen 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 incurridas 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.

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:

		31 de diciembre				1 de enero 2015 restablecido	
		2016		2015 restablecido		Valor bruto	
		Valor bruto	Deteroro	Valor bruto	Deteroro	Valor bruto	Deteroro
Vigentes	US\$	41,500	-	47,112	-	82,795	-
Vencidas de 1 a 30 días		48,737	-	20,489	-	21,334	-
Vencidas de 31 a 90 días		18,282	-	14,442	-	537	-
Vencidas a más de 91 días		6,618	-	23,420	-	5,816	4,342
	US\$	<u>113,137</u>	<u>-</u>	<u>105,473</u>	<u>-</u>	<u>110,482</u>	<u>4,342</u>

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 periodo 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:

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre 2018		
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	427,477	427,477	427,477
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		1,636	1,636	1,636
	US\$	429,113	429,113	429,113
		31 de diciembre 2015 restablecido		
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	713,540	713,540	713,540
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		17,755	17,755	17,755
	US\$	731,295	731,295	731,295
		1 de enero 2015 restablecido		
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	597,099	597,099	597,099
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		958	958	958
	US\$	598,057	598,057	598,057

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 lo posible, no entra en transacciones denominadas en moneda diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al 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.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos.

**(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, es el siguiente:

		31 de diciembre		1 de enero de
		2016	2015	2015
			restablecido	restablecido
Efectivo en caja	US\$	91,188	99,346	136,291
Depósitos en bancos		684,752	809,972	1,413,564
Inversiones Temporales		5,874,365	5,667,984	1,256,443
	US\$	<u>6,650,305</u>	<u>6,577,302</u>	<u>2,806,298</u>

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016 y 2015 están conformados por siete certificados de depósito (siete en el 2015) contratados con instituciones financieras locales con vencimientos en enero y marzo del 2017 (vencimientos en marzo 2016, en el 2015) a una tasa de interés nominal anual del 3.25% al 7.50%, (6.50% y 7.75%, en el 2015).

**(9) 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\$1,220,705 más intereses por cobrar de US\$8,339 (US\$574,000, en el 2015) con vencimientos en abril y mayo de 2017 (abril y mayo de 2016, en 2015) a una tasa de interés nominal anual del 5.50% y 6.00% respectivamente (6.50% y 7.05%, en 2015).

**(10) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de America – US\$)

		31 de diciembre		1 de enero de
		2016	2015	2015
			restablecido	restablecido
Cuentas por cobrar comerciales				
Clientes	US\$	113,137	105,473	110,482
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		-	-	(4,342)
		<u>113,137</u>	<u>105,473</u>	<u>106,140</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Anticipos a proveedores		4,374	12,667	21,672
Préstamos a empleados		13,883	4,003	914
Accionistas		2,824	-	-
Otras		7,422	8,346	25,389
		<u>28,503</u>	<u>24,916</u>	<u>47,975</u>
US\$		<u>141,640</u>	<u>130,389</u>	<u>154,115</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:

		2016	2015
			restablecido
Saldo al inicio del año	US\$	-	4,342
Castigos		-	(4,342)
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 7.

**(11) Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, es el siguiente:

		31 de diciembre		1 de enero de
		2016	2015	2015
			restablecido	restablecido
Inventarios consumibles	US\$	63,386	49,016	51,437
Materiales y suministros		48,196	58,145	77,322
US\$		<u>101,582</u>	<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 del período en el momento de su utilización.

**(12) Propiedades y Equipos**

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, es como sigue:

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipos	Equipos de Computación	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Total
<b>Costo:</b>									
Saldo al 1 de enero de 2015, restablecido	US\$ 4,143,648	5,410,413	616,083	533,904	42,625	61,796	133,245	36,509	10,984,313
Adiciones	-	25,865	96,374	24,498	-	3,841	22,278	69,961	242,817
Transferencias	-	106,560	-	-	-	-	-	(106,560)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido	4,143,648	5,542,838	712,457	564,402	42,625	65,637	155,523	-	11,227,130
Adiciones	-	-	8,450	60,031	-	1,865	-	162,803	253,149
Bajas	-	(1,331,543)	-	-	-	-	-	-	(1,331,543)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 4,143,648	4,211,295	720,907	644,433	42,625	67,502	155,523	162,803	10,148,736
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1 de enero de 2015, restablecido	US\$ -	(554,525)	(444,779)	(367,664)	(33,544)	(47,342)	(46,721)	-	(1,494,778)
Gasto de depreciación del año	-	(120,463)	(20,213)	(83,978)	(2,367)	(8,718)	(13,801)	-	(249,540)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido	-	(674,988)	(464,992)	(451,642)	(35,911)	(56,060)	(60,522)	-	(1,744,319)
Gasto de depreciación del año	-	(102,153)	(28,631)	(60,535)	(2,710)	(6,293)	(14,932)	-	(216,254)
Bajas	-	135,058	-	-	-	-	-	-	135,058
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ -	(642,083)	(493,623)	(512,377)	(38,621)	(62,353)	(75,454)	-	(1,764,511)
<b>Valor neto en libros</b>									
Al 1 de enero de 2015, restablecido	US\$ 4,143,648	4,855,888	171,304	172,040	9,081	14,454	86,524	36,509	9,489,538
Al 31 de diciembre de 2015, restablecido	US\$ 4,143,648	4,867,850	247,465	112,560	6,714	9,577	95,001	-	9,482,815
Al 31 de diciembre de 2016	US\$ 4,143,648	3,529,212	227,284	132,056	4,004	5,149	80,069	162,803	8,384,225

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El 16 de abril del 2016, a las 18:58 hubo un terremoto de 7,8 de magnitud en la escala de Richter y 20 Km de profundidad, siendo las zonas más afectadas las provincias de Manabí y Esmeraldas como resultado de este movimiento telúrico las edificaciones de la Compañía no sufrieron daños estructurales severos, sin embargo se presentaron fisuras, grietas en las paredes, desplome de tumbados, etc. en determinadas habitaciones, en especial de las grand suites. La Compañía procedió a la evaluación de estos daños, y presentó el respectivo reclamo ante la aseguradora, recibiendo, la Compañía, una indemnización de US\$1,164,205 (véase nota 22).

Al 31 de diciembre 2016 el saldo de construcciones en proceso por US\$162,803 incluye US\$141,395 de honorarios por diseños de interiores y exteriores y que corresponde al proyecto "Remodelación Hotel Oro Verde Manta" mediante el cual tiene planificado la remodelación de las suites del hotel, lobby bar, salón de banquetes, restaurantes, cocina y adicionalmente la ampliación de las áreas sociales.

**(13) Activos Intangibles**

Al 31 de diciembre del 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, el saldo de activos intangibles incluye US\$194,333 correspondientes a la concesión de 4,965 m2 de terreno ubicado en la playa Murciélago, Cantón Manta. La referida concesión es de tiempo indefinido e intransferible y se obtuvo a través de un convenio transaccional suscrito en febrero del 2004 entre el Hotel Manta Imperial C.A. y Mantaoro Hotelera, Manta S. A.; esta transacción fue autorizada por el Ministerio de Defensa Nacional según acuerdo N.- 629 del 9 de julio de 2004.

**(14) Inversiones en Acciones**

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, es el siguiente:

		31 de diciembre		1 de enero de
		2016	2015	2015
			restablecido	restablecido
Participación minoritaria:				
Oro Verde Management S.A.	US\$	2,008	2,008	2,008
Subsidiaria				
Compañía Hotel Manta Imperial C.A.		78,349	78,349	78,349
	US\$	<u>80,357</u>	<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.

Compañía Hotel Manta Imperial C.A. fue constituida el 18 de febrero de 1974 en la ciudad de Manta, su actividad principal es el servicio de hospedaje.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(15) 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 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, es como sigue:

		31 de diciembre		1 de enero de
	Nota	2016	2015 restablecido	2015 restablecido
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales	US\$	115,213	120,124	207,458
Proveedores del exterior		4,153	4,787	1,123
		<u>119,366</u>	<u>124,911</u>	<u>208,581</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:				
Beneficios a empleados	17	150,216	287,822	187,204
Impuesto sobre la renta	16	47,713	139,206	29,798
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		32,288	39,113	56,482
Anticipos de clientes		29,854	50,762	62,844
Otros:		48,040	71,726	52,190
		<u>308,111</u>	<u>588,629</u>	<u>388,518</u>
	US\$	<u>427,477</u>	<u>713,540</u>	<u>597,099</u>

A 31 de diciembre de 2016, proveedores 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 al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 7.

**(16) 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:

		2016	2015 restablecido
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	(109,140)	(230,210)
Devolución del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2015		139,206	-
Impuesto a la renta diferido		134,000	20,577
	US\$	<u>164,066</u>	<u>(209,633)</u>

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación 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. Mediante decreto No. 1044 de mayo 25 de 2016, el Presidente del Ecuador exoneró del pago del 100% del valor del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2016, a todos los sectores económicos de algunos cantones de las provincias de Manabí (en la cual consta el cantón Manta) y de Esmeraldas.

Basándose en el decreto No. 1073 de junio 10 de 2016 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de abril 16 de 2016, la Compañía presentó un reclamo de pago indebido por US\$139,205 correspondiente al saldo de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015. En noviembre de 2016 el Servicio de Rentas Internas (SRI) resuelve aceptar y reconoce que se le reintegre a la Compañía el valor de US\$139,205.

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 del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2016	2015 restablecido
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	328,940	917,787
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%		(72,366)	(201,913)
Devolución de impuesto correspondiente al ejercicio 2015		139,206	-
Gastos no deducibles		(42,874)	(28,297)
Ingresos exentos		256,125	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		(250,025)	-
Cambios en diferencias temporales reconocidas		134,000	20,577
	US\$	<u>164,066</u>	<u>(209,633)</u>

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016		2015 restablecido	
	Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$ -	139,206	-	29,798
Impuesto a la renta del año	-	109,140	-	230,210
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	(139,206)	-	(29,798)
Anticipo de impuesto a la renta	-	-	(13,844)	-
Retenciones de impuesto a la renta	(61,427)	-	(77,160)	-
Compensación de anticipos y retenciones	61,427	(61,427)	91,004	(91,004)
Saldo al final del año	US\$ -	47,715	-	139,206

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, es el siguiente:

	Saldo al 1º enero 2015 restablecido	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2015 restablecido	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Beneficios a empleados	US\$ 26,511	1,556	28,067	(2,771)	25,296
	26,511	1,556	28,067	(2,771)	25,296
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	681,560	(19,021)	662,539	(136,771)	525,768
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$ 655,049	(20,577)	634,472	(134,000)	500,472

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 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-DGERCGC15-00000455, 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 periodo 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.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2013 al 2016 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

**(17) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, es como sigue:

		31 de diciembre		1 de enero de
		2016	2015	2015
			restablecido	restablecido
Sueldo y liquidaciones de haberes	US\$	36,178	59,588	42,655
Contribuciones de seguridad social		16,885	16,686	17,397
Beneficios sociales (principalmente legales)		39,106	47,585	42,392
Participación de los trabajadores en las utilidades		58,047	161,963	84,760
Reserva para pensiones de jubilación patronal		114,991	127,580	120,509
Reserva para indemnizaciones por desahucio		33,000	112,205	96,309
	US\$	<u>298,207</u>	<u>527,607</u>	<u>404,022</u>
Pasivos corrientes	US\$	150,216	287,622	187,204
Pasivos no corrientes		147,991	239,785	216,818
	US\$	<u>298,207</u>	<u>527,607</u>	<u>404,022</u>

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\$58,047 (US\$161,963, en el 2015). El gasto fue reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2016	2015
			restablecido
Costo de ventas	US\$	45,560	130,873
Gastos de ventas y administración		12,487	31,090
	US\$	<u>58,047</u>	<u>161,963</u>

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2015, restablecido	US\$	120,509	96,309	216,818
Costo por servicios actuales		35,335	26,068	61,403
Costo financiero		5,001	3,997	8,998
Beneficios pagados		-	(7,801)	(7,801)
Pérdida (ganancia) actuarial		(13,891)	(15,432)	(29,323)
Costo por servicios pasados		-	9,064	9,064
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(19,374)	-	(19,374)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, restablecido		127,580	112,205	239,785
Costo por servicios actuales		32,055	23,704	55,759
Costo financiero		5,563	4,892	10,455
Beneficios pagados		-	(14,053)	(14,053)
Pérdida (ganancia) actuarial		(14,912)	(93,748)	(108,660)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(35,295)	-	(35,295)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	114,991	33,000	147,991

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base 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 establece 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.

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 establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	US\$	31 de diciembre		1 de enero de
		2016	2015 restablecido	2015 restablecido
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		114,991	127,580	120,509

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

	31 de diciembre		1 de enero de
	2016	2015 restablecido	2015 restablecido
Tasa de descuento	4.14%	4.36%	4.15%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	14.91%	21.26%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.33	8.28	8.19
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	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:

	US\$	31 de diciembre de 2016	
		Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+ - 0.5%)		(17,329)	19,958
Tasa de incremento salarial (+ - 0.5%)		20,090	(17,588)

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos del Personal

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

		<u>2016</u>	<u>2015 restablecido</u>
Sueldos	US\$	608,021	667,387
Beneficios sociales		377,979	363,820
Participación de los trabajadores en las utilidades		58,047	181,963
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>30,919</u>	<u>60,091</u>
	US\$	<u>1,074,966</u>	<u>1,253,241</u>

**(18) 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:

	<u>31 de diciembre 2016</u>	<u>2015 restablecido</u>	<u>1 de enero de 2015 restablecido</u>
Acciones autorizadas	18,500,000	18,500,000	18,500,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>9,250,000</u>	<u>9,250,000</u>	<u>9,250,000</u>

Reservas

Un detalle de las reservas es como sigue:

		<u>31 de diciembre 2016</u>	<u>2015 restablecido</u>	<u>1 de enero de 2015 restablecido</u>
Reserva legal	US\$	130,024	59,093	20,600
Reserva facultativa		1,696,343	1,696,343	1,349,908
Reserva de capital		<u>37,780</u>	<u>37,780</u>	<u>37,780</u>
	US\$	<u>1,864,147</u>	<u>1,793,216</u>	<u>1,408,288</u>

(Continúa)

## MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará 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 2016 está pendiente la apropiación de la utilidad del año 2016; el monto mínimo requerido para apropiación es de US\$49,301.

#### Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto 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 distribuidos, capitalizables o utilizados para cubrir pérdidas.

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 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 acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

#### Dividendos

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2016, los Accionistas resolvieron distribuir la utilidad del ejercicio 2015 por US\$638,385.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(19) **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 2016 y 2015, es el siguiente:

		31 de diciembre de 2016				
		Préstamos otorgados	Préstamos cobrados	Ingresos por intereses	Servicios	
					prestados	recibidos
Oro Verde Management S. A.	US\$	-	-	-	-	187,431
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER		-	-	-	2,623	20,954
OV Hotelera Machala S. A.		-	-	-	1,014	1,514
Cuencaoro Hotelera Cuenca S. A.		-	-	-	501	817
Karabu Turismo C. A.		-	-	-	138	848
Hotel PHG S. A.		800,000	1,000,000	12,925	-	-
<hr/>						
		31 de diciembre de 2015, restablecido				
		Préstamos otorgados	Préstamos cobrados	Ingresos por intereses	Servicios	
					prestados	recibidos
Oro Verde Management S. A.	US\$	-	-	-	-	194,628
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER		-	-	-	3,002	20,692
OV Hotelera Machala S. A.		-	-	-	1,141	742
Cuencaoro Hotelera Cuenca S. A.		-	-	-	913	8
Karabu Turismo C. A.		-	-	-	590	-
Hotel PHG S. A.		1,000,000	-	15,000	-	-

Durante el año 2016, Oro Verde Management S.A. facturó a la Compañía honorarios por asesoría y administración de gerencia general por US\$124,098 (US\$131,305, en el 2015) y US\$63,333 (US\$63,333, en el 2015), respectivamente.

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, es como sigue:

		31 de diciembre		1 de enero de
		2016	2015 restablecido	2015 restablecido
<b>Activos:</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER	US\$	20,709	-	-
Hotel PHG S. A.		801,956	1,007,350	-
	US\$	822,665	1,007,350	-
<b>Activos no corrientes:</b>				
Compañía Hotel Manta Imperial C. A.	US\$	23,626	23,626	8,668
<b>Pasivos:</b>				
Hotel Oro Verde S. A. HOTVER	US\$	1,636	17,755	183
OV Hotelera Machala S. A.		-	-	775
	US\$	1,636	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 PHG S. A. es una compañía relacionada constituida en junio de 2014 cuya actividad principal es la administración y construcción de hoteles. Con fecha 9 de diciembre de 2016, la Compañía concedió al Hotel PHG S. A. un préstamo por US\$800,000, con vencimiento a 120 días e interés fijo del 4% para capital de trabajo. En abril de 2016 los préstamos por US\$1,007,350 al 31 de diciembre de 2015 fueron cancelados.

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 2016 y 2015 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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>restablecido</u>
Gastos por honorarios	US\$	93,333	86,055
Bonos		-	7,000
Beneficios a corto plazo		<u>37,553</u>	<u>35,818</u>
	US\$	<u>130,886</u>	<u>128,873</u>

**(20) Ingresos de Actividades Ordinarias**

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>restablecido</u>
Servicio de hospedaje	US\$	1,813,372	2,406,596
Servicio de restaurant y eventos		1,483,170	1,810,821
Arriendo de locales		90,177	96,971
Otros		<u>65,674</u>	<u>60,733</u>
	US\$	<u>3,452,393</u>	<u>4,375,121</u>

**(21) Costos y Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	2016	2015 restablecido
Gastos del personal	17	US\$ 1,074,966	1,253,241
Consumo por alimentos y bebidas		485,660	566,453
Honorarios		367,209	361,614
Servicios básicos		333,028	316,616
Depreciación	12	215,254	249,540
Suministros y materiales		128,431	162,737
Mantenimiento y reparaciones		74,504	139,422
Impuestos y contribuciones		108,467	103,717
Publicidad		75,375	99,336
Comisiones		63,467	89,229
Vigilancia		29,694	63,857
Seguros		15,021	15,782
Gastos de viaje		9,981	16,149
Otros gastos		317,396	306,219
		<u>US\$ 3,298,353</u>	<u>3,743,911</u>

**(22) Otros Gastos, Netos**

El detalle de otros gastos, netos por los años que terminaron al 31 diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Nota	2016	2015 restablecido
Pérdida en baja de activos	12	US\$ (1,136,485)	-
Indemnizaciones de seguros	12	1,164,205	8,110
Donaciones		(100,000)	-
Honorarios		(129,500)	(120,928)
Comisiones bancarias		(8,309)	(7,309)
Otros gastos		(83,993)	(20,360)
		<u>US\$ (294,082)</u>	<u>(140,487)</u>

**(23) Contingencias**

De las demandas planteadas en su contra por ocho ex – trabajadores, quienes reclamaban diferencias en remuneraciones, beneficios sociales e indemnizaciones por despido intempestivo al 31 de diciembre de 2015, durante el 2016 se procedió al archivo de dos demandas sin originar ningún desembolso para la Compañía y se inició una nueva demanda por un ex – trabajador que reclama diferencias por los mismos conceptos antes citados. A la fecha de este informe, la mayoría de los casos está en espera de sentencia en la primera y segunda instancia.

En opinión de la Administración y de su asesor legal, se estima un resultado favorable o que los montos a pagar resulten mínimos, basados en casos anteriores.

(Continúa)

MANTAORO HOTELERA MANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(24) Compromisos**

Con fecha enero 7 de 2016 la Compañía contrató los servicios de World Hotels AG, que se compromete a proporcionar los servicios de distribución, reserva y servicios de marketing en los diferentes países afiliados alrededor del mundo, el plazo es de 5 años contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

**(25) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 17 de febrero de 2017 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 17 de febrero de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.