

**LA BRETAÑA CIA.LTDA. LEHOST  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL**

**Constitución y operaciones**

La Bretaña Cia Ltda, Le Host, fue constituida el 1ro de octubre de mil novecientos ochenta y siete ante notario Vigésimo Octavo Doctor Juan del Pozo Castrillón; e inició sus operaciones en la misma fecha, con el objeto social de la comercialización de todo tipo de actividades y servicios turísticos, hoteles hosterías y similares y con sus respectivos servicios complementarios, restaurantes, eventos, convenciones y demás actividades previstas en la Ley de fomento turístico. La duración de la empresa será de cincuenta años, contados a partir de la inscripción de la escritura realizada el 23 de noviembre de 1987.

Son socios de la compañía los señores: Dominique Letort Mena, Jose Julio Letort Mena, Carmen Letort Mená, Eduardo Letort Mena, Mauricio Letort Mena, cada uno con el 14% de aportaciones respectivamente y el Dr Mauricio Letort Calisto, con el 28% de aportación del capital social.

**NOTA 2 Situación financiera**

En el ejercicio económico 2015 la Compañía generó una utilidad de U\$ utilidad antes de participación empleados e impuestos de U\$ 99.523.11, y una utilidad neta de \$ 59.851.27

El patrimonio neto al cierre del 2015 fue de U\$ 1.432.639.81, donde incluye la utilidad acumulada del año anterior, así como sus reservas y los resultados de la aplicación de las NIIFS

**Aprobación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente serán aprobados por la Junta General de Accionistas.

## **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **NOTA 3.- Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la compañía La Bretaña Cia Ltda Le host, han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para pequeñas y medianas entidades PYMES, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### **Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

### **Activos y pasivos financieros**

#### **Clasificación:**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

#### **Cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

#### **Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

**Cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**Cuentas por cobrar comerciales:**

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por el consumo de productos y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

**Otras cuentas por cobrar:**

Representadas principalmente por cuentas por cobrar empleados, anticipos a proveedores. Se registran a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son recuperables en el corto plazo.

**Otros pasivos financieros:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**Proveedores y otras cuentas por pagar:**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere del costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 60 días.

**Cuentas por pagar compañías relacionadas:**

Corresponden a préstamos que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las cuentas por pagar a largo plazo corresponden a préstamos exigibles por el Socio o empresa relacionada y generan intereses entre el 5.75% y 7%.

**Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y garantías), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

### **Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

### **Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **Activos fijos**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Edificios	20
Muebles y enseres	10
Vehículo	5
Equipo de computación	3
Maquinaria y Equipo	10
Instalaciones	20

*Luxemburgo N34-101 y Holanda* 16  
*Tel. 0999460431 2046217*  
*Casilla 17-17-1841*  
*Quito*

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**Retiro o venta de la propiedad, mobiliario, maquinaria, vehículo y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de la propiedad mobiliario, maquinaria, vehículo y equipos se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

**Impuesto a la renta corriente y diferida**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2015:22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce en 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**Retiro o venta de la propiedad, mobiliario, maquinaria, vehículo y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de la propiedad mobiliario, maquinaria, vehículo y equipos se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

**Impuesto a la renta corriente y diferida**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2015:22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce en 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La compañía a procedido a reconocer pasivos diferidos por la revaluación de activos fijos (edificios), en su depreciación para el año 2015.

### **Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

#### **Participación de los trabajadores en las utilidades:**

Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

#### **Vacaciones:**

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

#### **Décimos tercer y cuarto sueldos:**

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a tasa de mercado libre de inflación.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la nota 2.11., la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable sea una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la

mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos y servicios al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de alojamiento, alimentos y bebidas, Convenciones y eventos que son vendidos y comercializados a través de sus instalaciones en habitaciones, restaurante, bar, spa, piscina y salones de eventos, ubicadas en el Hotel Garden San José en Puenbo.

#### **ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Vida útil de los activos fijos: Los cambios en circunstancias tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.11).

## **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, y el uso de instrumentos financieros para la inversión de los excedentes de liquidez.

### ***Riesgos de mercado***

#### ***Riesgo de producto y mercado***

La principal fuente de ingresos de la Compañía corresponde al hospedaje y alimentación de pasajeros en sus instalaciones. Su exposición a los riesgos financieros (riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez) está estrechamente vinculada con los riesgos financieros y operaciones de esta última, descritos en sus propios estados financieros.

#### ***Riesgo de tasa de interés***

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo con entidades relacionadas (Socios y compañías

relacionadas). El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Administración considera que no está expuesta a este tipo de riesgo, puesto que su deuda con los socios está pactada a una tasa de interés fija, la cual, es similar o por debajo de la tasa de interés vigente en el mercado (banco central) al cierre del 2015, para instrumentos financieros similares. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto. (2015: tasa activa local referencial del 9.13%).

#### ***Riesgos de crédito***

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

La Compañía mantiene un préstamo con el Socio principal Dr Mauricio Letort Calisto por el valor de \$ 829.411.58.

#### ***Riesgos de liquidez***

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones. Todos sus pasivos corrientes van a ser liquidados en los siguientes 12 meses.

**CPA Lic. Patricio Cortez King**  
**AUDITOR EXTERNO**

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	Menos de 1 <u>año</u>	Más de 1 <u>año</u>
Préstamos con Socios o Accionistas	-	879.412
Proveedores y otras cuentas por pagar	344.672	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	45.603	
 <u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Préstamos con Socios o Accionistas	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	221.113	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	56.602	-

***Riesgos de capital***

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital sin necesidad de recurrir a un apalancamiento financiero.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deuda (1)	1.000.748	465.222
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(145.601)</u>	<u>(234.542)</u>
Deuda neta	855.147	230.680
Total patrimonio	1.432.640	1.372.554
Capital total	<u>2.287.787</u>	<u>1.603.234</u>
Ratio de apalancamiento	<u>37%</u>	<u>14%</u>

Las principales fuentes de apalancamiento son "obligaciones con Socios", "proveedores y otras cuentas por pagar y "cuenta por pagar a compañías relacionadas".

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	145.601	-	234.542	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	117.424	-	76.457	-
Otras cuentas por cobrar	226.644	-	76.912	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>489.669</u>	<u>-</u>	<u>387.911</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar comerciales	166.461	-	71.176	-
Prestámos con Socios o accionistas	-	1.000.748	-	465.223
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	81.850	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>248.311</u>	<u>1.000.748</u>	<u>71.176</u>	<u>-</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

Dada la naturaleza y plazo de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

**Composición:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja Chica	1.041	19.040
Bancos	<u>144.560</u>	<u>215.502</u>
	<u>145.601</u>	<u>234.542</u>

Comprende depósitos a la vista en bancos locales, principalmente Banco de Pichincha cuenta corriente 3073428604, cuenta de ahorros 3390869000 y cuenta corriente Banco del Austro, por el valor de US\$145.601,17 instituciones que tienen una calificación AAA- .

**NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes empresas( Varios)	75.771	76.457
Consejo de la judicatura confiteca	24.126	
	5.927	
Corporacion Giz	11.600	
Tarjetas de crédito	9.637	0
Total clientes y tarjetas	<u>127.061</u>	<u>76.457</u>
Provision deterioro cartera	<u>(3.864)</u>	<u>(2.689)</u>
	<u>123.197</u>	<u>73.767</u>

La antigüedad de la cartera se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	107.124	61.450
Cartera vencida	<u>10.413</u>	<u>15.007</u>
	<u>117.537</u>	<u>76.457</u>

**NOTA 6.- ANTICIPO A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos	201.479,00	-
Otros Anticipos	-	-
	<u>201.479,00</u>	<u>-</u>

Corresponde al anticipo entregado por parte del Hotel a Varios proveedores de la construcción de las nuevas habitaciones, entre ellos Sr Dueñas contrato de ventanas por \$ 34.700.00, a Industrias forma por \$ 24.249 y Sr Reinoso muebles por \$ 70.000. Y compras de equipos importados. Todo esto será liquidado en el 2016.

**NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar Green Heaven	5.000,00	22.817
Cuentas por cobrar pay pal	12.948,05	56.487
Varios	<u>1.443,31</u>	<u>-</u>
	<u>19.391,36</u>	<u>79.305</u>

**NOTA 8.- IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA en compras	19.154	-
Credito tributario	88.831	4.090
Retención en la fuente del año	<u>24.222</u>	<u>31.207</u>
	<u>132.207</u>	<u>35.297</u>

**NOTA 9.- INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alimentos	12.118	7.927
Bebidas	3.032	2.653
Suminitros y otros	<u>7.039</u>	<u>3.501</u>
	<u>22.190</u>	<u>14.081</u>

Corresponden a inventarios de la operación diaria del hotel en restaurante, eventos y convenciones.

**NOTA 10.- ACTIVOS DIFERIDOS**

Composición:

Activos de Operación menaje	7.423
Seguros Generales Diferidos	<u>4.775</u>
<b>Total</b>	<b>12.198</b>

**NOTA 11.- OTROS ACTIVOS**

Composición:

Inversión Green Heaven	<u>20.000</u>
<b>Total</b>	<b>20.000</b>

**NOTA 12.- ACTIVOS FIJOS**

Descripción	Edificios	Muebles y	Equipos de					
		enseres	computación	Maq y	Vehículos	Construcción	Terrenos	Total
			n	equipo		en Curso		
<b>Al 1 de enero del 2015</b>								
Costo histórico	1.323.937	65.442	9.705	151.182	80.640	169.465	210.000	2.010.371
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	(484.803)
Valor en libros	1.323.937	65.442	9.705	151.182	80.640	169.465	210.000	1.525.568
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones	-	55.277	-	42.207	-	1.233.039	-	1.330.523
Depreciación	(330.984)	(55.012)	(8.442)	(101.239)	(61.638)	-	-	(557.317)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	992.953	65.707	1.263	92.149	19.002	1.402.503	210.000	2.298.774
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo histórico	1.323.937	120.719	9.705	193.389	80.640	1.233.038	210.000	3.171.428
Depreciación acumulada	(330.984)	(55.012)	(8.442)	(101.239)	(61.638)	-	-	(557.317)
Valor en libros	992.953	65.707	1.263	92.149	19.002	1.233.038	210.000	2.614.112

**NOTA 13.- PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	166,460	57,426
Anticipos clientes por pagar	15,305	-
Otras cuentas por pagar	3,635	-
	<u>185,400</u>	<u>57,426</u>

**NOTA 14.- CUENTAS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS CORRIENTE**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con Socios comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía y Administración:

**Saldos**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Transportes Green Heav en	Control común	Facturas	2.467	46.653
Intereses x pagar Socios	Socio	Prestamo	27.832	-
			-	-
			<u>30.298</u>	<u>46.653</u>

**NOTA 15.- CUENTAS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS NO CORRIENTE**

**Transacciones:**

<u>Socio Empresa</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Préstamos recibidos (1)</u>					
Dr Mauricio Letort Calisto	Socio	Préstamo		950.748	450.748
Ing, Mauricio Letort Mena	Socio	Préstamo		50.000	-
Hoja verde S.a.	Control comun	Préstamo		60.000	-
				<u>21.850</u>	<u>450.748</u>
				1.082.599	-
	Socio	Intereses			-

Los préstamos recibidos del Dr. Mauricio Letort Calisto corresponde \$ 450.748, a años anteriores desde el 2001 y en el año 2015 el valor de \$ 500.000, dineros dados para la nueva inversión en la torre nueva de 40 habitaciones. Este dinero recibo es a una tasa del 5.75% de interés con 14 meses de gracia para el capital a 5 años. Préstamo otorgado por el Ing. Mauricio Letort Mena por el valor de USD \$ 50.000.00, préstamo otorgado por Hoja Verde por USD \$ 60.000.00 cuentas por pagar Mediclub San José por cobros realizados a través del hotel.

**NOTA 16.- IMPUESTOS POR PAGAR**

**Composición:**

	2015	2014
<u>Pasivo corriente</u>		
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	2,384	7,144
Impuesto al Valor Agregado IVA	25,564	8,615
Retenciones en la fuente Impuesto al Valor Agregado IVA	8,155	-
Impuesto a la renta por pagar	22,163	33,267
	58,266	49,026

**Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta registrado en el resultado es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	22.163	33.267
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	193.755	213.258
	215.918	246.525

Para el cálculo de impuesto a la renta del año 2015, se decidió por parte de la Gerencia realizar reinversión de utilidades por lo tanto se realizó el cálculo establecido por la ley de régimen tributario interno, y de la siguiente manera el valor de U\$ 56.188.58 al 12% de tasa de impuesto y el valor de U\$ 70.092.09 a la tasa normal de impuesto del 22%. La compañía realizará la correspondiente acta de aumento de capital por el valor de la reinversión hasta antes del 31 de diciembre del 2016.

**CPA Lic. Patricio Cortez King**  
**AUDITOR EXTERNO**

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Más - gastos no deducibles	59.051	62.059
Menos otras deducciones	<u>(17.365)</u>	<u>-</u>
Utilidad Gravable	<u>126.281</u>	<u>151.214</u>
Impuesto a la renta	22.163	33.267
Utilidad despues de impuestos	62.432	55.888

**Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

**Impuesto a la renta diferido. -**

Mediante suplemento del registro oficial No 405 del 29 de diciembre del 2014 el cual publica la ley orgánica de incentivos de la producción y prevención del Fraude fiscal, así como tercer suplemento registro oficial No 407 del 31 de diciembre del 2014, se publica el reglamento de la referida ley, en el cual se reconoce por parte de la administración tributaria se acepta únicamente ciertos activos y pasivos como impuestos diferidos.

Pasivo por impuesto diferido depreciación de edificios 2014, U\$ 213.257.62, U\$ 193.755.39.

**NOTA 17.- BENEFICIOS EMPLEADOS**

Composición:

**CPA Lic. Patricio Cortez King  
AUDITOR EXTERNO**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2014</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios empleados (1)	97.841	412.695	394.227	116.309
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (2)	-	-	-	-
<b>2015</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios empleados (1)	197.757	-	6.650	191.107

Corresponde a los registros de las obligaciones que se mantiene con los empleados como sueldos, décimo tercero, décimo cuarto, 10% de servicios, 15% participación utilidades y las obligaciones dispuestas por la ley.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<b>2015</b>
Tasa de descuento	4%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	8.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.55%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.4
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio reconocido en el pasivo y en los resultados ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	178.278	128.715	19.479	14.631
Gasto/ingreso del periodo	(7.352)	49.563	702	4.849
Al 31 de diciembre	170.926	178.278	20.181	19.479

**Luxemburgo N34-101 y Holanda  
Tel. 0999460431 2046217  
Casilla 17-17-1841  
Quito**

31

**NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, comprende de 30.000 aportaciones de valor nominal de US\$1 cada una. El patrimonio total al cierre del año es de USD \$ 1'432.640, constituido por el capital social USD \$ 30.000.00, Reservas por USD \$ 99.335.00, Otros resultados integrales (por efecto de la revaluación del edificio por aplicación de NIIFS) por USD \$ 1'148.319, utilidades acumuladas de años anteriores USD \$ 95.135,00 y la utilidad neta del ejercicio por USD \$ 59.851.00

**RESERVA LEGAL Y UTILIDADES ACUMULADAS**

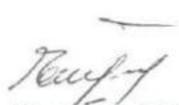
De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal al cierre del ejercicio 2015, es de 12.509.47 y no está disponible para distribución de dividendos.

En el año 2015, de las utilidades del 2014, no se realizó reparto de dividendos por utilidades y estas se encuentran en los resultados acumulados.

**NOTA 19.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión del presente informe, 23 de mayo de 2016 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
**Ing. Mauricio Letort**  
**GÉRENTE GENERAL**

  
**Margoth Uribe**  
**CONTADORA**

Luxemburgo N34-101 y Holanda  
Tel. 0999460431 2046217  
Casilla 17-17-1841  
Quito

**LA BRETaña CIA. LTDA. LEHOST**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

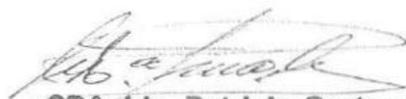
Información del Auditor Externo sobre la aplicación de los requerimientos contantes en el Registro Oficial No.209 de fecha 21 de marzo de 2015, Art. A.3 literal d) Informe de Auditoría Externa, en el caso de que está obligada a contratarla, de acuerdo a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

d.1. Para el caso de aquellas Compañías que sean sujetos, de conformidad con lo dispuesto en las Normas para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, deberán anexar al informe anual de auditoría el informe y grado de cumplimiento de las políticas, procedimientos y mecanismos internos implementados por dichos sujetos obligados.

Debo manifestar que no es aplicable a la Compañía ya que tiene como objeto principal de la comercialización de todo tipo de actividades y servicios turísticos, hoteles hosterías y similares y con sus respectivos servicios complementarios, restaurantes, eventos, convenciones y demás actividades previstas en la Ley de fomento turístico, razón por la cual no se encuentra inmersa en el **Artículo 1.- Ámbito de Aplicación** de las Normas para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.

En consecuencia, todas las transacciones económicas de la Compañía son lícitas y de curso legal

Quito, 23 de mayo de 2016

  
**CPA. Lic. Patricio Cortez King**  
**AUDITOR EXTERNO**

**Superintendencia Compañías**  
**Registro SC-R.N.A.E. No. 447**

*Luxemburgo N34-101 y Holanda*  
*Tel. 0999460431 2046217*  
*Casilla 17-17-1841*  
*Quito*