



Firma Miembro de **IMPACT INTERNATIONAL Ltd. ENGLAND**
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Informe sobre la auditoría sobre los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidad del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de Auditoría

5. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la información de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión sobre estos asuntos.

- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos con la prestación del servicio.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación al reconocimiento de ingresos, incluyeron:

- 1.- Pruebas de controles, con la asistencia de nuestro especialista en Tecnología de Información, incluyendo, entre otros: comparación de Ingresos entre los reportes de los diferentes sistemas de facturación.
- 2.- Análisis detallado de los ingresos y el reconocimiento de los mismos, en base a la política interna adoptada.
- 3.- Entre otros procedimientos comprobamos la adecuada presentación de ingresos en los estados financieros, y lo reportado ante el organismo de control tributario.

En la nota 2 literal j), se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre el reconocimiento de Ingresos.

- Dividendos recibidos

La Compañía recibió dividendos durante el periodo 2016, de sus compañías subsidiarias.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a los dividendos recibidos, incluyeron:

- 1.- Verificación del adecuado registro contable y presentación del ingreso en el estado financiero, conforme su naturaleza.
- 2.- Identificación y verificación de los rubros ingresados a la Compañía, mediante la respectiva documentación de respaldo interna y de terceros, por este concepto.
- 3.- Entre otros procedimientos comprobamos que la distribución y pago de dividendos, cuente con el conocimiento y aprobación del máximo organismo de las Compañías subsidiarias.

En la nota 7 y 17, se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre los ingresos correspondientes a dividendos recibidos.

- Dividendos por pagar

La Compañía mantiene en su estado financieros dividendos pendientes de pago a sus accionistas, de años anteriores.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a dividendos por pagar, incluyeron:

- 1.- Verificación del adecuado registro contable y presentación de la cuenta en el estado financiero, conforme su naturaleza.
- 2.- Identificación y verificación de los rubros pagados por la Compañía, mediante la respectiva documentación de respaldo interna y lo debidamente reportado al ente de control tributario, por este concepto.

3.- Entre otros procedimientos comprobamos que la distribución y pago de dividendos, cuenta con el conocimiento y aprobación de la Junta General Universal de Accionistas.

En la nota 12, se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre los dividendos por pagar.

- Reserva facultativa

Durante el periodo 2016 la Compañía registró un incremento en la reserva facultativa, obtenido de resultados acumulados correspondiente a periodos anteriores.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a la reserva facultativa, incluyeron:

- 1.- Verificación del adecuado registro contable y presentación de la cuenta en el estado financiero, conforme su naturaleza.
- 2.- Entre otros procedimientos comprobamos que el incremento en la reserva facultativa, cuenta con el conocimiento y aprobación de la Junta General Universal de Accionistas.

En la nota 16, se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre la Reserva Facultativa.

- Contrato de franquicia

Hotel Colón Internacional C.A. mantiene un contrato de franquicia con Hilton International Co., por el periodo de 10 años

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación al contrato de franquicia, incluyeron:

- 1.- Verificamos la vigencia del contrato de franquicia en el periodo de nuestra revisión, así como el cumplimiento del mismo.
- 2.- Comprobamos el adecuado registro contable y pagos efectuados a Hilton International Co., originados por el uso de marcas y sistemas.
- 3.- Entre otros procedimientos comprobamos, que se apliquen las retenciones de impuestos sobre los pagos realizados, que fueron reportados al ente de control tributario.

En la nota 18, se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre el contrato de franquicia.

- Contrato colectivo

Hotel Colón Internacional C.A. mantiene firmado con la Asociación de Empleados un Contrato Colectivo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación al contrato colectivo, incluyeron:



- 1.- Verificación que el contrato colectivo, se encuentra debidamente legalizado y vigente para el periodo auditado.
- 2.- Entre otros procedimientos comprobamos, que se otorguen los beneficios estipulados en el contrato a los correspondientes trabajadores, así como pagos, beneficios, originados por el cumplimiento del contrato.

En la nota 18, se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre el contrato colectivo.

- **Obligaciones por beneficios a empleados**

El estudio actuarial correspondiente al periodo 2016, realizado por una compañía independiente, para la determinación de la tasa de descuento aplicó la hipótesis de una tasa de descuento de 7.46%, para el periodo 2015 fue 6.54%.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a obligaciones por beneficios a empleados, incluyeron:

- 1.- Obtuvimos la confirmación de un tercero, mediante el estudio actuarial aplicado a la Compañía para el periodo actual, de acuerdo a la norma NIC 19 (Beneficios a los Empleados) obligatoria a partir del año 2016 (párrafo 83).
- 2.- Verificación de las hipótesis clave aplicadas para determinar el rubro de jubilación patronal y desahucio, tales como la tasa de descuento, tasa de inflación, y esperanza de vida.
- 3.- Entre otros procedimientos comprobamos que la provisión por jubilación patronal, haya sido registrada contablemente en base al estudio actuarial.

En la nota 2 literal g), se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre las obligaciones por beneficios a empleados, lo que explica específicamente el tratamiento y aplicación de la NIC 19.

Otra Información incluida en el documento que contiene los estados financieros auditados

6. La administración es responsable de la otra información. La otra información que se presenta de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisiones de valores en Ecuador.

Nuestra auditoría sobre los estados financieros no cubre la otra información y no podemos expresar cualquier forma de opinión al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de lo contrario si parece estar materialmente distorsionada. Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.



Responsabilidad de la Administración de los Accionistas y Directores en relación con los estados financieros

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.
8. En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.
9. Los Accionistas y Directores son responsables por vigilar el proceso de reportes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

10. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.
11. Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de seguimiento continuo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:
 - Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
 - Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.



- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y complementarios

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de **HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.**, al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.
13. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de Hotel Colón Internacional C.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.

Quito, Ecuador

14 de febrero de 2017

Batallas & Batallas

BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES CIA. LTDA.

Firma miembro de **INPACT**
INTERNATIONAL ENGLAND

RNAE 456

RMV 2012.1.14.00071

Wm Bm P.

Ing. Washington Batallas

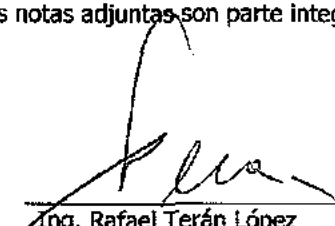
RNCPA 27.177

Representante Legal

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,475,946	1,467,838
Cuentas por cobrar	6	2,446,025	2,553,651
Partes relacionadas	7	231,742	214,200
Inventarios		289,279	262,289
Gastos pagados por anticipados		76,463	91,280
Total activos corrientes		4,519,455	4,589,258
Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo	8	11,562,482	12,440,958
Inversiones en acciones	9	25,355,111	25,357,823
Activos de operación		312,000	322,807
Impuesto diferido		8,415	47,356
Otros activos		722,346	327,023
Total activos no corrientes		37,960,354	38,495,967
Total activos		42,479,809	43,085,225
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones bancarias	10	131,931	184,006
Cuentas por pagar y otros	11	1,778,208	1,699,524
Dividendos por Pagar	12	505,439	660,960
Pasivos acumulados		110,769	304,169
Total pasivos corrientes		2,526,347	2,848,659
Obligaciones por beneficios a empleados	15	1,837,731	1,739,846
Obligaciones bancarias	10	38,707	-
Total pasivos		4,402,785	4,588,505
PATRIMONIO			
Capital social	16	24,510,000	24,510,000
Reserva legal	16	1,955,159	1,789,870
Reserva facultativa	16	2,021,702	318,428
Resultados acumulados	16	8,784,359	10,225,533
Utilidad neta del ejercicio		805,804	1,652,889
Total patrimonio		38,077,024	38,496,720
Total pasivos y patrimonio		42,479,809	43,085,225

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.


Ing. Rafael Terán López
Gerente General

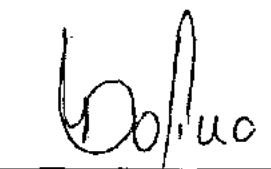

Patricio Molina Manrique
Contador General

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por actividades ordinarias			
Habitaciones		6,291,747	6,918,869
Alimentos y bebidas		5,678,374	7,236,947
Otros		891,366	1,343,346
Total ingresos por actividades ordinarias		12,861,487	15,499,162
Costos y gastos			
Costos de ventas		7,375,032	8,503,301
Gastos de ventas		505,262	584,147
Gastos de administración		3,665,578	3,771,287
Depreciaciones y amortizaciones		998,501	963,451
Gastos por contrato de franquicia		439,371	484,321
Total costos y gastos		12,983,744	14,306,507
Utilidad operacional		(122,257)	1,192,655
Otros ingresos	17	1,329,463	998,604
Gastos financieros, neto		28,211	22,808
Ingresos por arriendos		20,163	19,560
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		1,199,158	2,188,011
Participación a trabajadores	13	24,589	212,900
Impuesto a las ganancias	13-14	368,765	322,222
Utilidad neta		805,804	1,652,889
Utilidad por participación básica		0.03	0.08

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

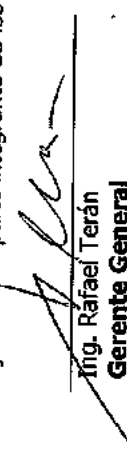

Ing. Rafael Terán López
Gerente General

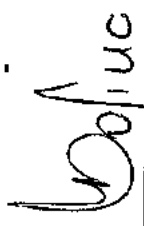

Patricio Molina Manrique
Contador General

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Utilidad del ejercicio	Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Ajustes acumulados por transición a las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados
Saldo 31/12/2014	24,510,000	1,591,089		6,893,383	1,890,976	1,441,174	10,225,533
Transferencia a reserva legal		198,781				(198,781)	(198,781)
Transferencia a reserva facultativa			318,428			(318,428)	(318,428)
Transferencia a resultados acumulados						1,987,810	1,987,810
Dividendos pagados						(1,470,601)	(1,470,601)
Utilidad neta del ejercicio						1,652,889	1,652,889
Saldo al 31/12/2015	24,510,000	1,789,870	318,428	6,893,383	1,890,976	1,441,174	10,225,533
Transferencia a reserva legal		165,289				(165,289)	(165,289)
Transferencia a reserva facultativa			1,703,274			(1,703,274)	(1,703,274)
Transferencia a resultados acumulados						1,652,889	1,652,889
Dividendos pagados						(1,225,500)	(1,225,500)
Utilidad neta del ejercicio						805,804	805,804
Saldo al 31/12/2016	24,510,000	1,955,159	2,021,702	6,893,383	1,890,976	805,804	38,077,024

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

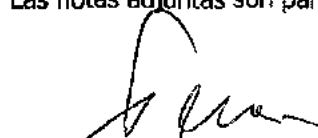

Ing. Rafael Terán
Gerente General


Patricio Molina Manrique
Contador General

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivos por actividades de operación:		
Recibido de clientes y de compañías relacionadas	13,027,521	15,030,054
Pagos a proveedores, empleados y otros	(12,222,855)	(13,518,292)
Pago de intereses de obligaciones bancarias	(26,500)	(25,042)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>778,165</u>	<u>1,486,720</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Venta de propiedad, planta y equipo	42	2,420
Dividendos recibidos	902,308	902,763
Adquisiciones de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo neto	(91,211)	(442,402)
Adquisición de inversiones	2,712	-
Adquisiciones de activos de operación	(89,700)	(50,302)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>724,151</u>	<u>412,479</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios	400,000	600,000
Dividendos pagados	(1,480,840)	(1,549,735)
Préstamos bancarios pagados	(413,368)	(830,494)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,494,208)</u>	<u>(1,780,229)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	8,108	118,970
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,467,838	1,348,868
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,475,946	1,467,838

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

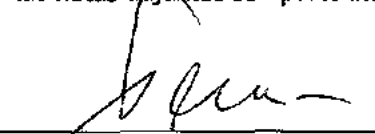

Ing. Rafael Terán López
Gerente General

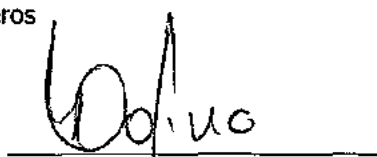

Patricio Molina Manrique
Contador General

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2016	2015
Conciliación de la Utilidad Neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	805,804	1,652,889
Ajustes para conciliar la utilidad neta el ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	969,687	941,770
Estimación de cuentas de dudoso cobro	10,476	33,000
Amortización de otros activos	129,321	109,909
Provisión de beneficios sociales	438,111	460,260
Participación de trabajadores e impuesto a las ganancias	354,413	542,779
Obligaciones por beneficios a los empleados	286,237	299,141
Provisión de intereses	1,757	46
Provisiones	28,703	48,872
Dividendos recibidos	(902,308)	(902,763)
Otros ingresos	(277,435)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(263,314)	(231,440)
Inventarios	(26,989)	62,110
Gastos pagados por anticipado	19,125	(96,410)
Cuentas por pagar y otros	(795,422)	(1,433,443)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	778,165	1,486,720

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros


Ing. Rafael Terán López
Representante Legal


Patricio Molina Manrique
Contador General

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Compañía Hotel Colon Internacional C.A. fue constituida en la ciudad de Quito el 11 de junio de 1965, y tiene por objeto dedicarse a la actividad hotelera y turística.

Con fecha 4 de agosto de 2014, mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRASD.SAS.14 emitida por la Superintendencia de Compañías y Valores y mediante escritura 2014-17-01-30-P002962, del plazo de duración se aprueba la prórroga de ampliación del plazo de duración de la Compañía a 50 años contados a partir de la firma e inscripción de la escritura pública y la reforma de estatutos en el Registro Mercantil.

Con fecha 11 de septiembre de 2014, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil se aprueba reformar el estatuto social de la Compañía en el artículo quinto: Capital suscrito y acciones, en donde se indica que las acciones serán emitidas de forma desmaterializada y se registrarán por anotaciones en cuenta en los registros de la persona que actué como depósito centralizado de compensación y liquidación autorizado, que los administradores de la Compañía contraten para este efecto, ver Nota 18.COMPRÓMISOS Y CONTINGENTES, Contrato Decevale.

Con fecha 1 de abril del 2005, se firmó el Contrato de Franquicia, entre Hotel Colón Internacional C.A., Hilton International Ecuador Inc. y Hilton International Co. Ver Nota 18 COMPRÓMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de Franquicia.

Estos estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por el Directorio celebrado el 26 de enero de 2017, y luego serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas fecha 29 de marzo de 2016.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo, neto.

La propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo se encuentran registrados a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando los años de vida útil estimados de los bienes, siguiendo el método de línea recta. A continuación, se indican los años de vida útil aplicados:

	Vida útil	% promedio
Edificios	41 años	2%
Instalaciones	15 años	7%
Mobiliario	10 años	10%
Maquinarias	10 años	10 y 9%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de Computación	3 años	33%

d) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes consisten principalmente en acciones de compañías, las mismas que se registran al costo.

e) Activos de Operación

Los activos de operación incluyen principalmente vajilla, cristalería, cubertería y lencería los cuales son ajustados contra los resultados de acuerdo a los inventarios físicos anuales y tiempo de vida útil amortizados siguiendo el método de línea recta de acuerdo a tasas que fluctúan entre 5 años y a los ajustados de acuerdo al inventario físico anual.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

g) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

La norma NIC 19 (Beneficios a los Empleados) tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2016 (párrafo 83), el mismo que establece lo siguiente:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

El estudio actuarial correspondiente al periodo 2016, realizado por la Compañía Actuarial Cía. Ltda. debidamente calificada por la Superintendencia de Compañías, para la determinación de la tasa de descuento aplicó dos enfoques para determinar la misma:

- 1.- Rendimiento de mercado de los Bonos emitidos por el Gobierno, por 9.58%
- 2.- Acuerdo Ministerial MDT-2016-0099, establece que para el cálculo de fondo global de la jubilación patronal se utilice la tasa pasiva promedio, dicha tasa fue del 5.34%

	Método	Tasa
1	Rendimientos bonos del gobierno 2016	9.58%
2	Tasa pasiva referencia para el año 2016	5.34%
	Promedio	7.46%

En conclusión, se considera que la hipótesis de una tasa de descuento de 7.46% es congruente con la normativa vigente y por lo tanto aplicable para la valoración actuarial realizada.

El estudio actuarial correspondiente al periodo 2015, realizado por la Compañía Actuarial Cía. Ltda., debidamente calificada por la Superintendencia de Compañías, la tasa de descuento promedio considerada fue 6.54%, determinada así:

BONOS DEL GOBIERNO ECUATORIANO				
Condiciones Financieros de los títulos de deuda pública interna del Gobierno Nacional				
Destino de la emisión	Plazo años	Fecha vencimiento	Forma de cálculo	%
Prog Inv Finan Presup y Manejo Fin Públicas	10	20-may-20	6.50% fija	6.50%
Prog Inv Finan Presup y Manejo Fin Públicas	12	20-may-22	7.00% fija	7.00%
Pro Ing. Inf. Econ. Pto. 2013-2014 1ra Act.	9	01-nov-22	6.21% fija	6.21%
Pro Ing. Inf. Econ. Pto. 2013-2014 1ra Act.	10	01-nov-23	6.50% fija	6.50%
Pro Ing. Inf. Econ. Pto. 2013-2014 1ra Act.	10	01-dic-23	6.50% fija	6.50%
Pro Ing. Inf. Econ. Pto. 2013-2014 1ra Act.	10	01-ene-24	6.50% fija	6.50%
Promedio %				6.54%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

h) Desahucio

La Compañía registra el desahucio al momento en el que se origina el pago, debidamente aprobado por el Ministerio de Trabajo.

i) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

j) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el servicio es prestado.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. Las actividades de administración de riesgos de la Compañía tratan de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

b) Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que están expuestos al riesgo crediticio son en su mayor parte las cuentas por cobrar de clientes. Estas cuentas son generadas por la venta de servicios a clientes. La Compañía tiene como política mitigar este riesgo otorgándoles un límite de crédito, dependiendo de su volumen y calidad crediticia. La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

c) Riesgo de tasas de interés

Surge de las obligaciones financieras. Todas las operaciones de largo plazo devengan tasas de interés variables. Las del país vinculadas a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador, sin embargo, para mitigar existen topes techo: del 10% del interés anual. Los créditos locales de largo plazo se encuentran en 720 días al 8.58% anual. La empresa está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a nuestra fortaleza financiera y puntual cumplimiento de las obligaciones. La compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

d) Riesgo de Liquidez

La Compañía administra el riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas cuando estas son requeridas para el pago en condiciones normales de negocio, sin incurrir en pérdidas inaceptables que puedan deteriorar su reputación.

La Compañía revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos considerando las fechas de vencimiento de los saldos a cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados.

e) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	59,793	48,794
Bancos Locales	111,702	84,314
Bancos Exterior	89,451	119,730
Inversiones (1)	1,215,000	1,215,000
	<u>1,475,946</u>	<u>1,467,838</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a inversión realizada en una institución financiera, a una tasa de interés del 8.20% anual a 372 días.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Clientes</u>		
Agencias de viajes	332,223	339,241
Corporativas	653,540	1,010,413
Líneas aéreas	211,658	79,420
Huéspedes	444,224	389,995
Otros clientes	155,025	191,232
Tarjetas de crédito	271,430	330,609
Impuesto a la Renta	23,181	90,480
Tours- crucero	86,667	86,667
Otros	334,492	123,090
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(66,415)	(87,496)
	<u>2,446,025</u>	<u>2,553,651</u>

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(76,399)
Estimación del año	(33,000)
Baja de cartera	<u>21,903</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(87,496)
Estimación del año	(10,476)
Baja de cartera	<u>31,557</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(66,415)

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Astecnia	192,434	-
Sportsepro S.A.	-	14,200
Magnetocorp S.A.	39,308	200,000
Total	<u>231,742</u>	<u>214,200</u>

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos recibidos	1,179,741	902,763

8. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, instalaciones, mobiliario y equipo es el siguiente:

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

2016

	<u>Terreno, edificios e instalaciones</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos varios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Remodela ciones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	11,259,823	163,331	236,178	563,783	171,448	46,395	12,440,958
Adiciones, neto	18,446	9,392	2,084	31,174	550	40,455	102,101
Reclasificaciones	-	-	47	(3,021)	-	(7,846)	(10,820)
Depreciación año	(654,673)	(89,708)	(61,829)	(119,448)	(44,099)	-	(969,757)
Saldo final	10,623,596	83,015	176,480	472,488	127,900	79,004	11,562,483

2015

	<u>Terreno, edificios e instalaciones</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos varios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Remodela ciones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	11,497,379	220,983	282,048	666,525	131,966	141,425	12,940,326
Adiciones, neto	105,127	37,059	14,564	22,199	71,250	217,022	467,221
Reclasificaciones	285,925	-	2,243	(935)	-	(312,052)	(24,819)
Depreciación año	(628,608)	(94,711)	(62,677)	(124,006)	(31,768)	-	(941,770)
Saldo final	11,259,823	163,331	236,178	563,783	171,448	46,395	12,440,958

Los porcentajes de depreciación aplicados son los siguientes:

	Vida útil	% promedio
Edificios	41 años	2%
Instalaciones	15 años	7%
Mobiliario	10 años	10%
Maquinarias	10 años	10 y 9%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de Computación	3 años	33%

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en subsidiarias representan la participación accionaria que la Compañía mantiene en las siguientes sociedades:

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

	Valor nominal	% Participación	2016	2015
Hotel Colón Guayaquil S.A.	1,00 c/u	45.00	12,805,009	12,805,009
Magnetocorp S.A.	1,00 c/u	65.87	7,482,285	7,482,285
Astecnia Cía. Ltda.	1,00 c/u	99.87	4,938,818	4,938,818
Otros menores			128,999	131,711
			25,355,111	25,357,823

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
<u>Porción Corriente:</u>		
<u>Banco Internacional (1)</u>		
Préstamo hipotecario, con tasa de interés del 9.36% anual.	17,356	184,006
<u>Banco Pacífico (1)</u>		
Préstamo hipotecario, con tasa de interés del 9.36% anual.	114,575	-
	131,931	184,006

(1) Las obligaciones se encuentran garantizadas por bienes de las compañías relacionadas Astecnia Cía. Ltda. y Magnetocorp S.A.

	2016	2015
<u>Porción largo plazo:</u>		
<u>Banco Pacífico (1)</u>		
Préstamo hipotecario, con tasa de interés del 9.36% anual.	38,707	-
	38,707	-

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias son las siguientes:

2017	131,931
2016	184,006

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar y otros está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	889,921	820,398
Impuestos	223,846	216,700
Anticipos eventos y habitaciones	288,768	250,681
Cargo por servicio 10%	119,318	136,346
IESS	138,397	156,354
Otras cuentas por pagar	117,958	119,044
	<u>1,778,208</u>	<u>1,699,524</u>

12. DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponde a dividendos por pagar por utilidades desde el año 2000 hasta el 2015.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos por pagar	505,439	660,960
Total	<u>505,439</u>	<u>660,960</u>

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,199,158	2,188,011
Ingresos exentos	(1,179,742)	(925,451)
Gastos no deducibles	144,508	191,606
Base imponible	163,924	1,454,166
Participación a trabajadores	(24,589)	(212,900)
Impuesto a las ganancias causado	30,654	273,078
Anticipo mínimo determinado (1)	329,824	329,879
Anticipo pagados en el año	(147,788)	(145,734)
Retenciones en la fuente del año	(170,238)	(182,036)
Impuesto por pagar	11,798	2,109

(1) Impuesto corriente calculado en base al total de activos, patrimonio, ingresos gravables y costos y gastos deducibles.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo a favor al 31 de diciembre del 2012	202,316
Liquidación SRI reclamo 2009	(101,085)
Saldo no devuelto enviado a gastos	(14,536)
Anticipos pagados	163,767
Retenciones en la fuentes	171,838
Anticipo mínimo determinado	(324,731)
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2013	97,569
Anticipos pagados	153,791
Retenciones en la fuentes	184,145
Anticipo mínimo determinado	(325,629)
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2014	109,876
Devolución impuesto año 2011	(19,396)
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2015	90,480
Devolución impuesto año 2012	(67,298)
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2016	23,182

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

14. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido es:

	2016	2015
Saldo inicial	47,356	39,699
Ajuste del año	(38,941)	7,657
Saldo final	8,415	47,356

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal, sustentada en un estudio actuarial preparado por una firma independiente, de igual manera que la provisión por desahucio, según las disposiciones legales vigentes. El movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,906,886	-	1,906,886
Ajuste a provisión	(252,023)	84,983	(167,040)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,654,863	84,983	1,739,846
Ajuste a provisión	29,772	68,113	97,885
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,684,635	153,096	1,837,731

16. PATRIMONIO

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 24,510,000 acciones ordinarias y normativas de valor nominal de US\$ 1 cada una.

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

A partir del 15 de noviembre del 2014, las acciones de HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A., circulan exclusivamente en forma desmaterializada, como lo estipula la disposición transitoria séptima de la "Ley Orgánica para el Fortalecimiento y optimización del Sector Societario y Bursátil."

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2016, se resuelve la creación de una reserva facultativa con las utilidades acumuladas por un monto de US. \$ 1,703,274.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por La Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas y los resultados generados en ejercicio anteriores que no han sido distribuidas.

17. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, otros ingresos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos dividendos recibidos	1,179,741	902,763
Otros (1)	149,722	95,841
	<u>1,329,463</u>	<u>998,604</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente:

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

i) Intereses ganados en inversiones y préstamos por US. \$ 147,881 (2015: US. \$ 91,108; ii) Ganancia por venta de propiedades, mobiliario y equipos por US. \$ 42 (2015: US. \$ 2,420); y, iii) Otros ingresos US. \$ 1,799 (2015: US. \$ 2,313)

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de Franquicia

Hotel Colón Internacional C.A. suscribió con fecha de 1 de abril del 2005, un contrato de Franquicia con Hilton International Co. para el uso de la marca y sistemas Hilton.

Adendum al Contrato de Franquicia

El 1 de julio del 2012, se firmó un adendum modificadorio al contrato de franquicia con HLT International Existing Franchise Holding LLC., una sociedad de responsabilidad limitada de los Estados Unidos, como sucesor en interés de Hilton International Co., el mismo que estipula reducciones en el costo de este contrato.

Renovación Contrato de Franquicia

Con fecha 28 de enero del 2015, Hotel Colón Internacional C.A. suscribió la renovación del contrato de franquicia con Hilton Worldwide, para el uso de sus marcas y sistemas durante un período adicional de 10 años.

Contrato Colectivo

El Hotel Colón Internacional C.A., firmó un Contrato Colectivo con la Asociación de Empleados.

Contrato Decevale

Con fecha 21 de agosto del 2014, se firmó el contrato de depósito con la Compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. para la desmaterialización de las acciones de Hotel Colón Internacional C.A.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros en febrero 14 de 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A.

Notas a los Estados Financieros

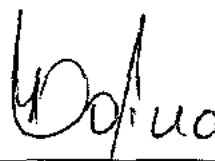
(En dólares de los Estados Unidos de América – US. \$)

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en enero 26 de 2017, y serán presentados a la Junta General de Accionistas.



Ing. Rafael Terán López
Gerente General



Patricio Molina Manrique
Contador General



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



**HOTEL COLÓN INTERNACIONAL
C.A. Y SUBSIDIARIAS**

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015.**

3

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS

Informe sobre la auditoría sobre los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros de Hotel Colón Guayaquil S.A. y Magnetocorp S.A., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron auditados por otros auditores de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, cuyo informe contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidad del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de Auditoría

5. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual.

Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la información de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión sobre estos asuntos.

- Cuentas por cobrar y pagar

Existen cuentas por cobrar y por pagar entre Compañías Relacionadas, las mismas que han sido verificadas en los Estados Financieros e Informes de Auditoría individuales.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a las cuentas por cobrar y pagar, incluyeron:

- 1.- Verificar que se hayan eliminado las transacciones significativas por cobrar y pagar, entre las empresas del Grupo incluidas en la consolidación.
- 2.- Análisis detallado del origen de las cuentas por cobrar y pagar entre las Compañía Relacionadas.
- 3.- Entre otros procedimientos comprobamos la adecuada presentación de las cuentas por cobrar y pagar en los estados financieros consolidados del Hotel Colón Internacional C.A. y sus subsidiarias, así como en informes de auditoría individuales.

En la nota 2 literal e), se incluyen las revelaciones sobre el reconocimiento de ingresos.

- Dividendos declarados

Durante el periodo 2016 el Hotel Colón Internacional C.A. y sus subsidiarias, distribuyen dividendos, los mismos que forman parte de los ingresos según los Estados de Resultados e informes de auditoría individuales

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a los dividendos declarados, incluyeron:

- 1.- Verificar que se hayan eliminado las transacciones por dividendos declarados, entre las empresas del Grupo incluidas en la consolidación.
- 2.- Análisis detallado del origen de los ingresos recibidos por dividendos, entre las Compañía Relacionadas.

3.- Entre otros procedimientos comprobamos la adecuada presentación de los ingresos por dividendos recibidos, en los estados financieros consolidados del Hotel Colón Internacional C.A. y sus subsidiarias, así como en informes de auditoría individuales.

En la nota 2 literal e), se incluyen las revelaciones sobre el reconocimiento de ingresos.

Otra información incluida en el documento que contiene los estados financieros auditados

6. La administración es responsable de la otra información. La otra información que se presenta de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisiones de valores en Ecuador.

Nuestra auditoría sobre los estados financieros no cubre la otra información y no podemos expresar cualquier forma de opinión al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de lo contrario si parece estar materialmente distorsionada. Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidad de la Administración de los Accionistas y Directores en relación con los estados financieros

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.
8. En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.
9. Los Accionistas y Directores son responsables por vigilar el proceso de reportes financieros de la Compañía.



Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

10. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.
11. Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de seguimiento continuo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:
 - Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
 - Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
 - Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Quito, Ecuador
14 de febrero de 2017

Batallas & Batallas

**BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES CÍA. LTDA.**

Firma miembro de INPACT
INTERNATIONAL ENGLAND

RNAE 456

RMV 2012.1.14.00071

Wm Bm P.

Ing. Washington Batallas

RNCPA 27.177

Representante Legal

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016

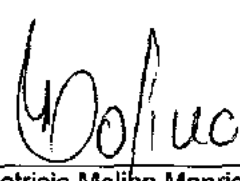
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	827,492	848,673
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	7,133,586	7,352,694
Cuentas por cobrar comerciales	8	3,465,928	3,829,350
Compañías relacionadas		31,224	31,784
Otras cuentas por cobrar	9	969,818	1,089,774
Inventario	10	1,010,554	975,613
Impuestos corrientes por recuperar	11	254,131	508,106
Total del activo corriente		13,682,733	14,635,994
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	12	60,062,733	61,460,206
Propiedades de inversión	13	2,848,165	2,874,756
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14	676,383	670,963
Activos de operación	15	1,129,005	1,043,930
Cuentas por cobrar	16	361,769	351,770
Inversiones permanentes	17	287,495	294,780
Impuestos diferidos	28	7,770	55,842
Total del activo no corriente		65,373,320	66,752,247
TOTAL ACTIVO		79,056,053	81,388,241

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ingeniero Rafael Terán López.
Gerente General


Patricio Molina Manrique
Contador General

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

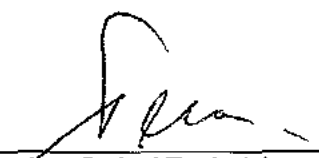
Al 31 de diciembre de 2016

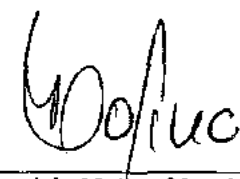
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	18	598,736	682,753
Cuentas por pagar comerciales	19	2,479,960	2,699,262
Dividendos por pagar	20	505,439	660,960
Beneficios sociales	21	1,262,805	1,752,029
Impuestos por pagar	22	658,254	949,142
Otras cuentas por pagar	23	1,524,208	1,207,788
Total pasivo corriente		7,029,402	7,951,934
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	18	3,324,494	2,535,192
Jubilación patronal y desahucio	24	4,365,180	4,261,690
Total pasivo no corriente		7,689,674	6,796,882
TOTAL PASIVO		14,719,076	14,748,816
PATRIMONIO			
Capital social	25	24,510,000	24,510,000
Reserva Facultativa	25	2,021,702	318,428
Acciones en Tesorería	25	(237,710)	(237,710)
Reservas	25	8,848,543	8,683,254
Participación no controladora		23,550,547	24,347,017
Resultados Acumulados	25	5,653,895	9,018,436
TOTAL PATRIMONIO		64,346,977	66,639,425
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		79,066,053	81,388,241

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ingeniero Rafael Terán López
 Gerente General


 Patricio Molina Manrique
 Contador General

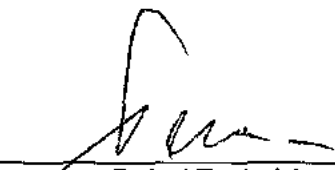
HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

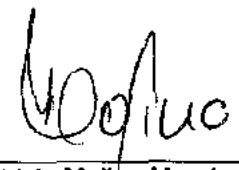
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos			
Ingresos por servicios	26	35,322,359	41,031,200
Costo de los servicios		(17,737,323)	(20,974,728)
Utilidad bruta		17,585,036	20,056,472
Gastos			
Administración y ventas	27	17,505,603	16,751,939
Total Gastos		17,505,603	16,751,939
Utilidad en operación		79,433	3,304,533
Otros ingresos y egresos			
Otros ingresos		1,034,341	926,911
Otros gastos		(143,211)	(44,495)
Total otros ingresos y egresos		891,130	882,416
Utilidad antes de impuesto a la renta		970,563	4,186,949
Impuesto a la renta			
Impuesto a la renta	28	(955,795)	(1,390,879)
Utilidad neta		14,768	2,796,070
Utilidad atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(288,762)	1,747,637
Participaciones no controladas		303,530	1,048,433
Resultado Integral del año		14,768	2,796,070
Utilidad por acción			
Utilidad básica por acción	29	(0.01)	0.07

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ingeniero Rafael Terán López
 Gerente General


 Patricio Molina Manrique
 Contador General

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Atribuible a los propietarios de la Sociedad

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ingeniero Rafael Terán López
Gerente General

Patricio Molina Manrique
Contador General

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Flujo de efectivo por actividades de operación:			
Cobro a clientes		36,274,866	41,599,596
Pagos a proveedores, empleados y otros		(32,285,842)	(35,369,357)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		3,989,024	6,230,239
Flujo de efectivo por actividades de inversión:			
Incremento de Inversiones Temporales		219,108	(2,352,396)
Rendimientos financieros		-	248,367
Venta de Propiedad, planta y equipo		57,088	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo y otros activos, neto		(2,543,165)	(5,494,159)
Dividendos recibidos		2,308	-
Disminución inversiones Permanentes		11,908	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		(2,252,753)	(7,598,188)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras (neto)		705,285	2,718,901
Dividendos pagados		(2,462,737)	(2,346,792)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento		(1,757,452)	372,109
(Disminución) aumento neto de efectivo		(21,181)	(995,840)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		848,673	1,844,513
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		827,492	848,673

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

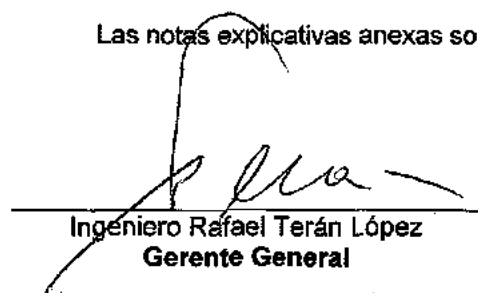

Ingeniero Rafael Terán López
Gerente General


Patricio Molina Manrique
Contador General

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Conciliación)
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidad Neta del Ejercicio		14,768	2,796,070
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto de actividades de operación			
Depreciación propiedad, planta y equipo	12	3,481,303	3,426,931
Depreciación propiedades de inversión	13	48,034	-
Amortizaciones	15	316,481	354,287
Provisión cuentas por cobrar	8	18,634	43,800
Impuestos diferidos	32	48,073	197,147
Ganancia en venta de activos fijos		(20,632)	(3,969)
Jubilación patronal	24	445,268	39,496
Otros		(348,833)	(250,806)
Cambios netos en cuentas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		459,616	(231,538)
Inventarios		(34,941)	3,002
Impuestos por cobrar		244,245	(347,229)
Proveedores		97,118	286,580
Impuestos por pagar		(290,888)	33,621
Beneficios Sociales		(489,222)	(117,153)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		3,989,024	6,230,239

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ingeniero Rafael Terán López
 Gerente General


 Patricio Molina Manrique
 Contador General

Nota 1 – ENTIDAD QUE REPORTA

HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Y SUBSIDIARIAS en adelante (Grupo), fue constituido en la ciudad de Quito el 11 de junio de 1985 y tiene por objeto dedicarse a la actividad hotelera turística.

Con fecha 1 de abril de 2005, se firmó el Convenio de Franquicia, entre Hotel Colón Internacional C.A., Hilton International Ecuador Inc. y Hilton International Co.

Con fecha 23 de mayo del 2012, la Compañía fue certificada de acuerdo con las normas del programa SMART VOYAGER, por cumplir con estándares para la conservación de la vida silvestre, la protección de las aguas, el bienestar de los trabajadores y las comunidades locales.

Con fecha 4 de agosto de 2015, mediante resolución No. SCV.IRQ.ERASD.SAS.14 emitida por la Superintendencia de Compañías y Valores y mediante escritura 2015-17-01-30-P002962, se aprueba la prórroga de ampliación del plazo de duración de la Compañía a 50 años contados a partir de la firma de e inscripción de la escritura pública y la reforma de estatutos en el Registro mercantil.

Con fecha 11 de septiembre de 2015, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil se aprueba reformar el estatuto social de la Compañía en el artículo quinto: Capital suscrito y acciones, en donde se indica que las acciones serán emitidas de forma desmaterializada y se registrarán por anotaciones en cuenta de los registros de la persona que actué como depósito centralizado de compensación y liquidación autorizada, que los administradores de la Compañía contraten para este efecto.

Con fecha 1 de abril de 2005 se firmó el contrato de Franquicia entre Hotel Colón Internacional C.A., Hilton International Ecuador Inc. y Hilton International Co. (Ver Nota 31).

Nota 2 – BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia del Grupo, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

b) Bases de medición

Los estados financieros del Grupo han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional del Grupo. Toda la información es presentada en unidades de Dólar y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indique lo contrario.

d) Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, 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 con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía 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 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

e) Bases de consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A., tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación del negocio que, generalmente, viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Para contabilizar la adquisición de subsidiarias por el Grupo se utiliza el método de adquisición.

El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada. Si el costo de

adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición, la diferencia, que continúe existiendo, se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

Las sociedades subsidiarias se consolidan por el método de integración global, que consiste en que se integran al estado financiero consolidado todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo.

El interés minoritario de las sociedades subsidiarias es incluido en el patrimonio de la sociedad Matriz; en este caso HOTEL COLÓN INTERNACIONAL C.A. Se eliminan las transacciones inter compañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

Pérdida de Control

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control. Posteriormente se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de participación o como un activo financiero disponible para la venta dependiendo del nivel de influencia retenido.

Entidades incluidas en la consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad Matriz y sus Subsidiarias, las que se detallan en el cuadro adjunto. Se han eliminado las transacciones significativas efectuadas entre las empresas del Grupo incluidas en la consolidación.

Subsidiarias consolidadas en forma directa:

Empresa	Porcentaje participación (2016)	Porcentaje participación (2015)
Hotel Colón Guayaquil S. A.	45.00%	45.00%
Magnetocorp S.A.	65.87%	65.87%
Astecnia Cía. Ltda.	100.00%	100.00%
San Cristóbal S.A.	100.00%	100.00%

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

Nota 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 Consolidado 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 del Grupo, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos financieros

Activos Financieros no Derivados

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que el Grupo comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

El Grupo da de baja 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 el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo 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.

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. El Grupo para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

ii) Préstamos y partidas por cobrar

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 valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Corresponde a depósitos con vencimientos originales a más de tres meses, posterior a su reconocimiento inicial, se miden a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; no existen costos de transacciones significativas incurridas en el momento de su adquisición. Los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se ha establecido el derecho de la compañía a percibir su pago.

iv) Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, el Grupo reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Grupo hace parte de las disposiciones contractuales del documento. El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera consolidado cuando, y sólo cuando, el Grupo 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.

El Grupo tiene los siguientes pasivos financieros: obligaciones financieras; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos 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.

v) Capital Social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

d) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se registran

al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo histórico menos la depreciación acumulada y los cargos acumulados por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. 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 y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

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

Edificios	45 y 70 años
-----------	--------------

e) Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento Inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipo se presentan principalmente a su costo histórico. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

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

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para el Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo.

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

Edificios	Entre 41 y 58 años
Instalaciones	Entre 15 y 30 años
Mobiliario	10 años
Maquinaria	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

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

f) Inversión en Asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por el Grupo con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación.

g) Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por el Grupo en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado al Grupo en términos que éste no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

El Grupo considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes se registran a su valor razonable, neto de su estimación para cuentas incobrables. La estimación de cobranza dudosa es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que el Grupo no podrá recuperar el valor íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. En adición, la Gerencia registra estimaciones con base en evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les deba iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor 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 en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" 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 grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

h) Beneficios a empleados

Beneficios post Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la 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 en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que

surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del periodo en el que surgen.

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 contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si el Grupo 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 al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando el Grupo se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar término al contrato de 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 razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, 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 sea 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.

Los compromisos y contingencias significativos son revelados en la nota 32 a los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. El ingreso por servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es prestado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

k) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y 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.

l) Impuesto a las ganancias

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 son reconocidos 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.

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.

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.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre de balance y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parta o todo el activo o pasivo por impuestos diferidos se pueda compensar.

El impuesto diferido originado por un cambio en el importe en libros procedente de la revaluación de las propiedades, planta y equipo deberá reconocerse en el resultado integral.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, El Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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 periodo en el cual se determinen.

Nota 4 – NORMAS NUEVAS Y REVISADAS PERO AÚN NO EFECTIVAS

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016:

NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.

Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, el IASB ha diferido la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

Modificaciones a la NIC 7 "Estados de flujos de efectivo", efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.

Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias": Reconocimiento del activo diferido por pérdidas no realizadas, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.

Modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones": Clasificación y Medición de las transacciones de pagos basados en acciones, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 16 "Arrendamientos", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

Un resumen de las Normas emitidas que la Compañía prevé razonablemente que se aplicarán en el futuro son las siguientes:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas

Esta Norma permite a una entidad que esté adoptando por primera vez las NIIF, continuar con las cuentas "diferidas de regulación" conforme a sus anteriores normas contables, tanto en la adopción inicial de NIIF como en estados financieros subsecuentes.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes.

Los cinco pasos en el modelo son las siguientes: i) Identificar el contrato con el cliente; ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; iii) Determinar el precio de la transacción; iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos; y, v) Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados

NIIF 16 Arrendamientos

Define un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Una empresa avalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo.

NIC 12 Modificación Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Cuando una entidad avalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporal deducibles, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de ganancia fiscales contra las que puede realizar deducciones en el momento de reversión de esa diferencia temporal deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporal deducible en combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporal deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.

El Grupo está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Nota 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS - VALORES RAZONABLES Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

a) Valores razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos 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.

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 de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, 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 importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

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 de medición.

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

b) Administración del riesgo

El Grupo está expuesto a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

Marco de Administración de Riesgo.-

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Presidencia y Gerencia General del Grupo identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesto el Grupo.

Riesgo de tasa de interés.-

Surge de las obligaciones financieras. Todas las operaciones de largo plazo devengan tasas de interés variables. Las tasas de interés en el país están vinculadas a la TPR (tasa pasiva referencial) o TAR (tasa activa referencial) del Banco Central del Ecuador. El Grupo está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a la fortaleza financiera del Grupo y puntual cumplimiento de sus obligaciones. El Grupo analiza y evalúa continuamente

estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

Riesgo de crédito.-

Los instrumentos financieros que están expuestos al riesgo crediticio son en su mayor parte las cuentas por cobrar de clientes. Estas cuentas son generadas por la venta de servicios. El Grupo Colón tiene como política mitigar este riesgo otorgando un límite de crédito a sus clientes, dependiendo del volumen y calidad crediticia. La compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Riesgo de Crédito		
Cuentas por cobrar comerciales	3,465,928	3,829,350
Otras cuentas por cobrar	969,818	1,089,774
Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	676,383	670,963
Total	5,112,129	5,590,087

Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

Riesgo de liquidez.-

El Grupo Colón administra el riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas cuando estas son requeridas para el pago en condiciones normales de negocio, sin incurrir en pérdidas inaceptables que puedan deteriorar su reputación.

El Grupo revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos considerando las fechas de vencimiento de los saldos por cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados.

Riesgo de capital. –

La Administración gestiona su capital para asegurar que el Grupo estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política del Grupo 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 de los distintos negocios que desarrolla. El Grupo no está sujeto a requerimientos externos de incremento de capital.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones emitidas corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, a compañías relacionadas y otras provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El índice deuda-patrimonio ajustado del Grupo al término del período de balance era el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Total Pasivos	14,719,076	14,748,816
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(7,961,078)	(8,201,367)
Deuda Total	6,757,998	6,547,449
Total Patrimonio	64,346,977	66,639,425
Índice deuda-patrimonio al 31 de diciembre	0.11	0.10

Las principales fuente de apalancamiento son obligaciones financieras y proveedores con quienes mantiene saldos pendientes por pagar de US\$6,403,190 al 31 de diciembre de 2016 (US\$5,917,207 - 2015).

(Véase página siguiente)

Nota 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Caja	220,111	139,414
Bancos locales	477,660	589,445
Bancos exterior	129,721	119,814
Total	827,492	848,673

Nota 7 – INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Depósitos a plazo	7,133,586	7,352,094
Total	7,133,586	7,352,094

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a inversiones de corto plazo realizadas en Instituciones Financieras locales. La intención de la Administración del Grupo es mantener dichas inversiones hasta su vencimiento.

Nota 8 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Cuentas por cobrar comerciales	3,556,960	3,933,305
Provisión cuentas incobrables	(91,032)	(103,955)
Total	3,465,928	3,829,350

Las cuentas por cobrar a clientes corresponden a cuentas que se liquidan en el corto plazo (90 días) y por lo tanto no devengan intereses.

Movimiento de la provisión de cuentas incobrables del año es la siguiente:

Saldo al inicio del período	(103,956)	(91,426)
Provisión del año	(18,634)	(43,800)
Baja de cuentas por cobrar	31,557	31,271
Saldo al final del período	(91,032)	(103,955)

Nota 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Empleados	308,096	286,340
Anticipos	34,300	253,451
Pagos realizados por adelantado	132,544	116,573
Otros	494,878	433,410
Total	969,818	1,089,774

Nota 10 – INVENTARIO

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Alimentos, bebidas y otros	785,933	850,747
Mantenimiento y repuestos	104,293	99,253
Inventario en tránsito	52,312	13,710
Otros	68,016	11,903
Total	1,010,554	975,613

Los inventarios del Grupo están conformados principalmente por alimentos y bebidas que tienen una alta rotación y su valor de registro no excede a su valor neto de realización.

Nota 11 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Crédito tributario IVA	143,289	349,312
Retenciones Impuesto a la Renta	110,842	158,794
Total	254,131	508,106

- (1) Corresponde al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios adquiridos para la operación de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a retenciones en la fuente que serán liquidadas en el próximo ejercicio económico.

(Véase página siguiente)

Nota 12 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Detalle	Terreno	Edificios	Construcciones en curso	Equipo de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Vehículos	Otros	Total
Saldo inicial	10,877,442	43,163,520	3,753,575	187,297	531,460	2,560,921	388,733	(102,742)	61,460,206
Adiciones, neto	-	87,001	1,532,774	22,273	131,243	230,559	116,436	-	2,120,286
Reclasificaciones, ventas y bajas, neto	-	4,833,008	(5,242,688)	5,491	247,084	126,067	(7,438)	-	(36,456)
Depreciaciones del año	-	(2,530,351)	-	(107,012)	(207,292)	(518,748)	(117,900)	-	(3,481,303)
Saldo al final del año	10,877,442	45,553,178	43,681	108,049	702,495	2,500,789	379,831	(102,742)	60,062,733

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Detalle	Terreno	Edificios	Construcciones en curso	Equipo de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Vehículos	Otros	Total
Saldo inicial	10,877,442	44,719,206	233,361	244,383	933,716	2,348,413	345,227	-	59,701,748
Adiciones, neto	-	573,223	4,889,114	30,109	80,923	426,489	121,093	22,199	6,143,130
Reclasificaciones y bajas, neto	-	285,925	(1,333,575)	24,542	(149)	-	19,553	(935)	(1,004,229)
Depreciaciones del año	-	(2,414,834)	(35,325)	(111,737)	(483,030)	(113,961)	(97,550)	(124,006)	(3,380,443)
Saldo al final del año	10,877,442	43,163,620	3,753,575	187,297	531,460	2,560,921	388,733	(102,742)	61,460,206

Los recursos ajenos con entidades de crédito están garantizados por terrenos y construcciones de propiedad de El Grupo.

Nota 13 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Detalle	Terrenos	Edificios	Total
Saldo inicial	589,702	2,285,054	2,874,756
Adiciones	-	21,324	21,324
Bajas / Ajustes	-	121	121
Depreciaciones del año	-	(48,036)	(48,036)
Bajas Depreciación	-	-	-
Saldo al final del año	589,702	2,258,463	2,848,165

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Detalle	Terrenos	Edificios	Total
Saldo inicial	589,702	2,280,088	2,869,790
Adiciones	-	51,758	51,758
Depreciaciones del año	-	(46,792)	(46,792)
Saldo al final del año	589,702	2,285,054	2,874,756

Nota 14 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Acplan S.A	676,383	670,983
Total	676,383	670,983

Nota 15 – ACTIVOS DE OPERACIÓN

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

(Véase página siguiente)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Vajilla	813,104	801,898
Cristalería	530,918	468,652
Lencería	2,367,840	2,169,538
Platería	325,161	303,894
Utensilios	255,175	191,701
Obras de arte	187,421	184,191
Software	518,619	473,415
Otros	490,721	475,097
(-) Amortización	(4,359,954)	(4,024,456)
Total	1,129,005	1,043,930
Saldo inicial	(4,024,456)	(3,616,150)
Amortización del período	(316,481)	(354,287)
Bajas	(19,017)	(54,019)
Saldo final	(4,359,954)	(4,024,456)

Nota 16 – CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Turho S.A.	50,354	50,354
Otros	311,415	301,416
Total	361,769	351,770

Nota 17 – INVERSIONES PERMANENTES

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente y corresponden a inversiones realizadas por Hotel Colón Internacional C.A. y Hotel Colón Guayaquil S.A. que no ejercen control sobre estas Compañías:

Tenedora de acción	Acplan S.A.	Aporte Cia. Hld. S.	Hotelera Machala	Hotelera del Valle	Empresa Eléctrica Quito S.A	Total
Hotel Colón Internacional C.A.	-	72,000	47,000	-	-	119,000
Hotel Colón Guayaquil S.A.	168,095	-	-	400	-	168,495
Monto	168,095	72,000	47,000	400	-	287,495

Detalle de Inversiones Permanentes al 31 de diciembre de 2015:

Tenedora de acción	Acplan S.A.	Aporte Cia. Hld. S.	Hotelera Machala	Hotelera del Valle	Empresa Eléctrica Quito S.A	Total
Hotel Colón Internacional C.A.	-	72,000	47,000	-	11,921	130,921
Hotel Colón Guayaquil S.A.	163,459	-	-	400	-	163,859
Monto	163,459	72,000	47,000	400	11,921	294,780

Nota 18 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones del Grupo que devengan intereses, las que son valorizadas a costo amortizado.

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2015		2016	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco del Pacífico				
Préstamo hipotecario pagaderos hasta octubre de 2019 con tasa de interés del 9.76%	464,808	2,535,192	276,613	3,285,787
Préstamo sobre firmas con tasa del 9.36% anual	-	-	114,575	38,707
Banco Internacional				
Préstamos sobre firmas hasta noviembre de 2016, con tasa de interés del 9.36%	184,006	-	17,356	-
Préstamos sobre firmas hasta diciembre del 2015 con tasas de interés entre el 11.23% y 9.76% anual	-	-	-	-
Banco del Austro				
Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta diciembre del 2017, a una tasa de interés del 9.76% anual			150,000	
Interés por pagar	33,939	-	40,192	-
Total	682,753	2,535,192	598,738	3,324,494

Nota 19 – PROVEEDORES

Corresponde a cuentas por pagar originadas en el giro normal del negocio del Grupo que se cancelan respetando los periodos de crédito normales de la industria (hasta 90 días) y que no devengan intereses.

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Proveedores	2,479,960	2,699,262
Total	2,479,960	2,699,262

Nota 20 – DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponden a dividendos por pagar a varios accionistas de Hotel Colón Internacional C.A. de acuerdo al siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Dividendos por pagar a accionistas de Hotel Colon Internacional C.A.	505,439	660,960
Total	505,439	660,960

Nota 21 – BENEFICIOS SOCIALES DE CORTO PLAZO

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Sueldos por pagar	4,674	6,486
Provisión 13er sueldo	45,891	46,858
Provisión 14to sueldo	209,899	207,136
Vacaciones	145,579	129,444
Salario Digno	-	-
Fondos de reserva	12,049	12,858
Servicios 10%	317,626	344,375
IESS por pagar	260,799	271,805
Otros	20	143
15% Participación trabajadores	266,268	733,124
Total	1,262,805	1,752,029

Esta cuenta comprende principalmente provisiones sociales de corto plazo a favor de los empleados del Grupo dentro de los cuales se incluye la provisión para el pago del 15% de participación a trabajadores que será cancelada en el transcurso del siguiente ejercicio económico.

Nota 22 – IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuesto a la renta	134,669	382,770
Impuesto al valor agregado	354,850	344,541
Retenciones de impuesto al valor agregado	66,122	74,855
Retenciones impuesto a la renta	80,792	123,364
Impuesto a la renta empleados	3,194	3,517
Tasa municipal servicios turísticos	18,627	20,095
Total	658,254	949,142

Nota 23 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Anticipos eventos y habitaciones	1,159,953	905,970
Hilton International	35,535	54,372
Hilton Ecuador Inc.	15,309	20,900
Otros	313,411	226,546
Total	1,524,208	1,207,788

Esta cuenta comprende principalmente anticipos recibidos de clientes para eventos y por reservas de habitaciones.

Nota 24 – JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el grupo tiene registrada una provisión por Jubilación Patronal sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

Jubilación Patronal

Detalle	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo inicial	3,869,873	3,954,176
Gasto del año	298,568	(84,304)
Reversiones	(246,476)	-
Pagos realizados	(17,078)	-
Saldo final	3,904,887	3,869,872

Desahucio

Detalle	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo inicial	391,818	-
Gasto del año	146,700	391,818
Reversiones	(18,206)	-
Pagos realizados	(60,019)	-
Saldo final	460,293	391,818
Total Provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio	4,365,180	4,261,690

Nota 25 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Todas las acciones tienen el mismo rango en lo que se refiere a los activos residuales de la Sociedad.

Los accionistas que tengan acciones comunes tienen derecho a recibir dividendos según estos sean declarados cada cierto tiempo y tiene derecho a un voto por acción en las reuniones de las Compañías del Grupo.

Reserva legal

La ley de Compañías requiere que por lo menos 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

De acuerdo a la resolución No. SCI.ICI.CPAIFRS.G.11.003 emitida por la Superintendencia de Compañías se incluyen los siguientes rubros como parte de los resultados acumulados:

i) Reserva por Revalorización de Capital y Re-expresión Monetaria

Las reservas por revalorización de capital y re-expresión monetaria son el resultado de la aplicación de la NEC 17 en el proceso de dolarización llevado a cabo en marzo de 2000. Estas reservas podrán capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Estas reservas no están disponibles para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

ii) Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

iii) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de activos como resultado de avalúo técnico por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede utilizarse para aumentar el capital social de la Compañía.

iv) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

v) Reserva facultativa

Hotel Colón Internacional C.A.

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2016, se resuelve la creación de una reserva facultativa con las utilidades acumuladas por un monto de US. \$ 1,703,274.

vi) Resultados acumulados

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

Nota 26 – INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Habitaciones	17,093,973	19,180,585
Alimentos y bebidas	16,456,079	19,499,650
Otros	1,772,307	2,350,965
Total	35,322,359	41,031,200

Nota 27 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:

Un detalle de este grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Gastos administrativos	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Administración	11,106,397	10,225,257
Gasto de ventas	1,438,576	1,451,998
Gastos por contrato de franquicia	1,115,063	1,293,465
Depreciaciones y amortizaciones	3,845,567	3,781,219
Total	17,505,603	16,751,939

Nota 28 – IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presentan los cálculos de impuesto a la renta corriente correspondientes a los períodos fiscales 2016 y 2015:

Detalle del gasto de impuesto al renta al 31 de diciembre de 2016:

	Hotel Colon Internacional C.A.	Hotel Colon Guayaquil S.A.	Magnetocorp S.A.	Astecnia Cia. Ltda.	San Cristóbal S.A.	Total
Impuesto a la renta corriente	(329,824)	(432,447)	(112,754)	(32,698)	-	(907,723)
Impuesto a la renta diferido	(38,941)	(7,014)	(2,117)	-	-	(48,072)
Total gasto impuesto a la renta	(368,765)	(439,461)	(114,871)	(32,698)	-	(955,796)

Conciliaciones tributarias resumidas de la Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2016:

	Hotel Colón Internacional C.A.	Hotel Colón Guayaquil S.A.	Magnetocorp S.A.	Astecnia Cía. Ltda.	San Cristóbal S.A.	Total
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,199,154	1,611,186	(540,574)	166,591	(3,462)	2,432,895
Participación trabajadores	(24,589)	(241,678)	-	-	-	(266,267)
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	1,174,565	1,369,508	(540,574)	166,591	(3,462)	2,166,628
Gastos no deducibles	144,508	641,325	136,472	323	-	922,628
Ingresos exentos	(1,179,742)	(4,627)	-	(18,285)	(347)	(1,203,001)
15% PTU atribuible a ingresos exentos	-	694	-	-	-	694
Beneficios tributarios	-	(74,610)	-	-	-	(74,610)
Utilidad gravable	139,331	1,932,290	(404,102)	148,628	(3,115)	1,812,339
Impuesto a la renta	30,653	432,447	(88,902)	32,698	-	398,715
Anticipo de Impuesto a la Renta	329,824	-	112,754	29,393	-	901,971
Impuesto a la Renta Causado	329,824	432,447	112,754	32,698	-	907,723
Anticipo Pagado en el Año	(147,788)	(22,292)	(41,745)	(17,210)	-	(229,035)
Crédito Tributario años anteriores	-	-	-	-	-	-
Retenciones en la fuente del año	(170,238)	(304,052)	(54,240)	(17,473)	-	(546,003)
Impuesto a la renta por pagar (a favor del contribuyente)	11,798	106,103	16,769	(1,985)	-	132,685
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	1,174,565	1,369,508	(540,574)	166,591	(3,462)	2,166,628
Impuesto a la renta	329,824	432,447	112,754	32,698	-	907,723
Tasa efectiva de impuesto a la renta	28.08%	31.58%	-20.86%	19.63%	0.00%	41.90%

Movimiento de impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2016:

	Saldo al 1 de enero de 2015	Reconocimiento en resultados	Reconocimiento en Resultados Acumulados	Reconocimiento en cuenta de Aplicación de las NIIF por Primera Vez	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Activos					
Jubilación patronal	55,842	(31,330)	-	-	24,512
Total	55,842	(31,330)	-	-	24,512
Pasivos					
Cuentas por cobrar	-	16,742	-	-	16,742
Total	-	16,742	-	-	16,742
Impuestos Diferidos Neto	55,842	(48,072)	-	-	7,770

Nota 29 – GANANCIA POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre de 2016 se basó en la utilidad imputable a los accionistas comunes y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 24,500,000, calculado de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2015
Ganancia del periodo	14,768	2,796,069
Utilidad atribuible a los accionistas comunes	(288,762)	1,747,636
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias:		
Acciones emitidas al 1 de enero	24,500,000	24,500,000
Efecto de acciones propias mantenidas en tesorería	(237,710)	(237,710)
Promedio de número de acciones en circulación	24,262,290	24,262,290
Utilidad por Acción	(0.01)	0.07

Nota 30 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

(Véase página siguiente)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	827,492	848,673
Inversiones temporales	7,133,586	7,352,694
Cuentas por cobrar comerciales	3,465,928	3,829,360
Otras cuentas por cobrar	969,818	1,089,774
Compañías relacionadas largo plazo	676,383	670,963
Total Activos Financieros	13,073,207	13,791,464
Pasivos Financieros medidos al costo o costo amortizado		
Obligaciones financieras de corto plazo	598,736	682,753
Cuentas por pagar comerciales	2,479,960	2,699,262
Otras cuentas por pagar	2,029,647	1,868,748
Obligaciones financieras de largo plazo	3,324,494	2,535,192
Total Pasivo Financieros	8,432,837	7,785,955
Posición neta de Instrumentos Financieros	4,640,370	6,005,499

Nota 31 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Hotel Colón Internacional C.A.

Contrato de Franquicia

Adendum al Contrato de Franquicia

El 1 de julio del 2012, se firmó un adendum modificatorio al contrato de franquicia con HLT International Existing Franchise Holding LLC., una sociedad de responsabilidad limitada de los Estados Unidos, como sucesor en interés de Hilton International Co., el mismo que estipula reducciones en el costo de este contrato.

Renovación Contrato de Franquicia

Con fecha 28 de enero del 2015, Hotel Colón Internacional C.A. suscribió la renovación del contrato de franquicia con Hilton Worldwide, para el uso de sus marcas y sistemas durante un periodo adicional de 10 años.

Contrato Colectivo

El Hotel Colón Internacional C.A., firmó un Contrato Colectivo con la Asociación de Empleados.

Contrato Decevale

Con fecha 21 de agosto del 2014, se firmó el contrato de depósito con la Compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. para la desmaterialización de las acciones de Hotel Colón Internacional C.A.

Hotel Colón Guayaquil S.A.

Contrato de franquicia

Hotel Colón Guayaquil S.A. suscribió con fecha 28 de enero del 2015, la renovación del contrato de franquicia con Hilton Worldwide Franchising LP, para el uso de la marca y sistemas Hilton.

Los principales aspectos del contrato son los siguientes:

- El contrato de franquicia tendrá un costo mensual únicamente sobre los ingresos de habitaciones por concepto de regalías y mercadeo.
- Este convenio tiene una duración de 10 años contados desde el 28 de enero del 2015. Uso de los programas de fidelidad y sistemas operativos.

Durante el año 2016, los cargos correspondientes por estos honorarios ascienden a US\$543,611 (2015: US\$611,616)

Magnetocorp S.A.

Contrato de servicios de administración con Barceló Hospitality USA, Inc.

En junio 4 del 2000, la Administración de la Compañía suscribió un contrato de servicios de administración con Barceló Hospitality USA, Inc., para la gestión en exclusiva, la dirección técnica y la operación completa de comercialización y explotación del Hotel Colón Miramar, con todas sus instalaciones comerciales e industriales. Este convenio tiene una duración de 10 años contados desde el 1 de julio del 2000, el cual mantiene una cláusula de renovación automática cada cinco años, en el caso de no existir indicios por alguna de las partes de dar por terminado el contrato. La propietaria se compromete a pagar honorarios sobre los ingresos operacionales, sobre los beneficios de explotación y por el marketing corporativo.

En julio 1 del 2001, se firmó un contrato de subrogación de gestión mediante el cual Barceló Hospitality USA, Inc. cede todos los derechos y obligaciones que dimanen del contrato celebrado en fecha 4 de junio del 2000 a Barceló Gestión Hotelera S.L.

Durante el año 2016, la Compañía registró en los resultados por estos conceptos US\$212,643 (2015: US\$282,931), valores que incluyen también promoción comercial.

Contrato de construcción

Con fecha 18 de mayo del 2015, se firma un contrato entre la Compañía y Etinar S.A. por la construcción de 29 nuevas habitaciones, que constituyen la ampliación del Hotel Barceló Colón Miramar en Salinas.

El plazo de vigencia de este contrato es de 8 meses contados a partir de la firma del presente contrato, es decir 18 de enero del 2016.

Con fecha 30 de septiembre del 2016, la compañía Etinnar S.A. firma el acta de entrega-recepción definitiva de obras por la construcción del proyecto de ampliación.

Contrato para la prestación de servicios profesionales de gerencia de proyecto y fiscalización del proyecto ampliación de Hotel Barceló Colón Miramar

Con fecha 19 de junio del 2015, se firma contrato entre la Compañía y Ecobrac S.A. para la prestación de servicios profesionales de gerencia de proyecto y fiscalización del proyecto ampliación del Hotel Barceló Colón Miramar.

El contrato incluye la fiscalización previa, técnica, administrativa y contable, control de presupuesto, control de programación, aprobación de pagos y demás servicios que se obliga a prestar el fiscalizador.

Constitución del Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso Flujos Magnetocorp"

Con fecha 8 de noviembre del 2016, se constituyó el Fideicomiso Flujos Magnetocorp, en el cual el único beneficiario es el Banco del Pacífico. La Fiduciaria contratada es la compañía Fideval. El objetivo del fideicomiso es pagar las obligaciones mantenidas con el banco, a través de los recursos provenientes de la recaudación por cobros de tarjeta de crédito Visa y Mastercard en cada uno de los servicios que la constituyente ofrece, ver Nota 5. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.**

Contrato de mutuo con Hotel Colón Internacional C.A.

Con fecha 4 de diciembre del 2015, la Compañía firma un contrato de préstamo con Hotel Internacional C.A. por un monto de US\$400,000, con una tasa de interés anual del %9.76 y con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018, en una sola cuota ordinaria al final del plazo, ver Nota 12. **CUENTAS POR PAGAR.**

Contrato de mutuo con Asesoría Técnica e Ingeniería Astecnia C. L

Con fecha 25 de octubre del 2016, la Compañía firma un contrato de préstamo con Asesoría Técnica e Ingeniería Astecnia C. L. por un monto de US\$50,000, con una tasa de interés anual del 9.76% y con fecha de vencimiento al 31 de diciembre del 2018, en una sola cuota ordinaria al final del plazo, ver Nota 12. **CUENTAS POR PAGAR.**

Con fecha 27 de enero del 2016, la Compañía firma un contrato de préstamo con Asesoría Técnica e Ingeniería Astecnia C. L. por un monto de US\$50,000, con una tasa de interés anual del 9.76% y con fecha de vencimiento al 31 de diciembre del 2018, en una sola cuota ordinaria al final del plazo, ver Nota 12. **CUENTAS POR PAGAR.**

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pacífico	Hipotecaria	16,664,265	16,664,265
Banco del Austro	Hipotecaria	381,572	0
		<u>17,045,837</u>	<u>16,664,265</u>

Nota 32 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.