



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa,
Edificio Pinto Holding, Quito - Ecuador

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794
Fax: (593-2) 3317754
Web: www.russellbedford.com.ec

MANHOST S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DICIEMBRE 31 DE 2014



MANHOST S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2014**

ÍNDICE

1. Abreviaturas Usadas	
2. Opinión de los Auditores Independientes	
3. Estado de Situación Financiera	6-7
4. Estado de Resultado Integral	8
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	9
6. Estado de Flujos de Efectivo	10-11
7. Notas a los Estados Financieros	12

MANHOST S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2014**

Abreviaturas usadas:

USD \$	- Dólar estadounidense
S.R.I.	- Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	- Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	- Registro Único de Contribuyentes
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	- Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
V.N.R.	- Valor Neto de Realización
I.S.D.	- Impuesto a la Salida de Divisas
O.B.D.	- Obligaciones por beneficios definidos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 06 de febrero de 2015

A los Señores Accionistas de:
Manhost S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **MANHOST S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2014, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

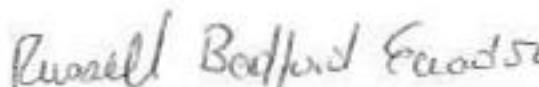
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **MANHOST S. A.**, al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis:

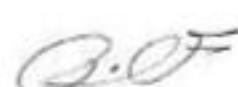
- Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía podrían eventualmente estar afectadas, por los efectos de la caída del precio internacional del petróleo y por las reformas tributarias que entraron en vigencia a partir del año 2015. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias que se describen en la nota antes mencionada.
- Tal como lo menciona la Nota 1 los estados financieros presentados son comparativos al año 2013, pero deben ser leídos considerando, que en septiembre del 2013, mediante Junta de Comité Fiduciario se dispuso la no continuidad del contrato de operación hotelera con "Operinter", quien llevaba la administración del hotel administrado a través del Fideicomiso "Fladhot", del cual la Compañía es su constituyente, así como el eliminar el uso de la franquicia hotelera "Howard Johnson", por lo que a partir del 01 de diciembre del 2013, Manhost S.A. comienza a generar sus propios ingresos y gastos relacionados a la operación hotelera, por tal motivo se debe considerar un solo mes en los resultados del año 2013 frente a 12 meses del año 2014.
- Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó al 31 de diciembre del 2013; consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "**MANHOST S. A.**" Al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.



RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337



Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352



La NIC 1 requiere que una entidad revele información comparativa con respecto a períodos previos, es decir revelar como mínimo dos de cada uno de los estados y notas correspondientes. Ello introduce un requerimiento de incluir en un juego completo de estados financieros un estado de situación financiera como al principio de primer periodo comparativo siempre que la entidad aplique retroactivamente una política contable o haga una reexpresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros. El propósito es proporcionar información que sea útil al analizarlos estados financieros de una entidad.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF tiene la siguiente presentación de los estados financieros de MANHOST S.A. a Diciembre 31, 2014 y 2013.

MANHOST S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	610.008	146.567
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	149.427	135.186
Otras cuentas por cobrar relacionadas	6	-	213.014
Otras cuentas por cobrar	6	8.022	1.774
(-) Provisión cuentas Incobrables y deterioro	6	(526)	-
Inventarios	7	89.864	66.653
Servicios y otros pagos anticipados	8	40.703	65.316
Activos por impuestos corrientes	9	47.752	31.799
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		945.250	660.309
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	10	7.340.202	7.160.763
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		7.340.202	7.160.763
TOTAL ACTIVOS		8.285.452	7.821.072

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Kay M. Marquardt
Representante Legal

Marilza Bernal P.
Contralora - Contadora

MANHOST S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	11	173.886	144.378
Obligaciones con instituciones financieras	12	99.314	-
Provisiones	11	18.208	12.028
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria	9	50.825	47.885
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	9	1.151	21.616
Con el I.E.S.S.	13	20.708	18.134
Por beneficios de ley a empleados	13	100.222	95.227
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	13	81.691	58.115
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	14	-	222.882
Anticipos de clientes		18.447	34.870
Otros pasivos corrientes		2.556	3.090
TOTAL PASIVO CORRIENTE		567.008	658.225
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	12	431.205	-
Provisiones por beneficios a empleados	13	91.273	95.053
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		522.478	95.053
TOTAL PASIVOS		1.089.486	753.278
Patrimonio neto	15		
Capital		6.600.000	6.600.000
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización		-	21.268
Reservas		25.687	-
Resultados acumulados		210.924	189.656
Resultados del ejercicio		359.355	256.870
TOTAL PATRIMONIO		7.195.966	7.067.794
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8.285.452	7.821.072

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Kay M. Marquardt
Representante Legal

Maritza-Bernal P.
Contralora - Contadora

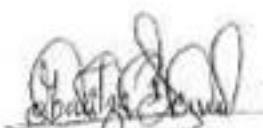
MANHOST S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Del 01 de enero 2014 al 31 de diciembre 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Ingresos de actividades ordinarias	16	(3.548.403)	(334.977)
Costo de ventas y producción	17	1.564.363	145.521
Utilidad bruta en ventas		(1.984.040)	(189.456)
Gastos de venta	17	379.721	30.227
Gastos de administración	17	1.004.625	87.853
Gastos financieros	17	93.132	6.774
Utilidad o pérdida operacional		(506.562)	(64.602)
Otros gastos	17	10.254	-
Otros ingresos	16	(48.297)	(322.833)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		(544.605)	(387.435)
Menos: Participación de Trabajadores		81.691	58.115
Impuesto a la Renta		103.559	72.450
RESULTADO DEL EJERCICIO		(359.355)	(256.870)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Kay M. Marquardt
Representante Legal



Maritza Bernal P.
Contralora - Contadora

MANHOST S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes de socios o accionistas para	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total US\$
(USD\$)	6,600.000	21.268	-	85.128	(16)	6,709.390
Saldo al 01 de enero de 2013	(USD\$)	6,600.000	21.268	-	(16)	6,709.390
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o Pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	-
Restitución de activos	-	-	-	101.534	-	101.534
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(58.115)	(58.115)
Asignación 22% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(72.450)	(72.450)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(USD\$)	6,600.000	21.268	-	189.656	256.870
Dividendos	-	-	-	(231.183)	-	(231.183)
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	255.870	(256.870)	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o Pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	-
Cambios en políticas contables	-	(21.268)	-	21.268	-	544.605
Apropiación reserva legal	-	-	25.687	(25.607)	-	-
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(81.691)	(81.691)
Asignación 22% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(103.559)	(103.559)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(USD\$)	6,600.000	-	25.687	210.924	259.355
						7.199.866

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Kaf M. Marquardt
 Representante Legal

Nelly Carrizosa
 Contralora - Contadora

MANHOST S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.517.739	374.188
Otros cobros por actividades de operación	213.014	-
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.753.046)	(131.808)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.040.317)	-
Otros pagos por actividades de operación	(3.783)	-
Intereses pagados	(93.132)	-
Intereses recibidos	3.956	-
Impuestos a las ganancias pagados	(299.009)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	189.775	(49.236)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	735.197	193.144
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(580.052)	(46.577)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	8.960	-
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	(571.092)	(46.577)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	530.519	-
Dividendos pagados	(231.183)	-
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	299.336	-
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	463.441	146.567
Saldo al 31 de diciembre de 2013	146.567	-
Efectivo y sus equivalentes al final del año	610.008	146.567

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Kay M. Marquardt
Representante Legal



Maritza Bernal P.
Contralora - Contadora

MANHOST S. A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	544.605	387.435
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	391.653	17.667
Ajustes por gastos en provisiones	12.971	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	526	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(321.004)
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(14.241)	39.210
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	213.014	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	28.396	-
(Incremento) disminución en inventarios	(26.994)	(3.971)
(Incremento) disminución en otros activos	(124.609)	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(193.374)	100.310
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(67.297)	-
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(16.423)	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(13.030)	(26.503)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	735.197	193.144

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Kay M. Marquardt
Representante Legal


Maritza Bernal P.
Contralora - Contadora