



panamerican & asociados co.

HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)

<u>INDICE</u>	<u>Paginas Nº</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 24

Dictamen de los Auditores Independientes

A los Socios de:

HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, estado de resultado integral, estado de cambios en el Patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la presentación razonable de dichos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**) y respecto aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de que los estados financieros no contengan errores materiales.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.
5. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de

expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

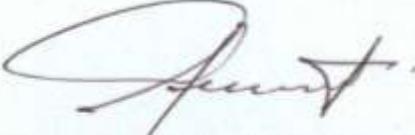
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

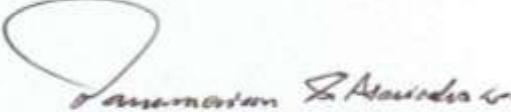
7. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)** al 31 de Diciembre del 2015, así como el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y los flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**).

Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

8. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **LA CHIRIPA CHIRS S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2015 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos.



Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333



CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2016

**HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)**

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	NOTAS	2014	2015
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	61.745,55	53.401,70
Activos financieros:	B	125.247,20	80.465,81
Inventarios	C	79.934,48	126.507,66
Servicios y otros pagos anticipados	D	7.908,17	6.124,80
Activos por impuestos corrientes	E	159.783,81	99.233,08
Otros activos corrientes	G	8.684,47	8.684,47
		<u>443.303,68</u>	<u>374.417,52</u>
Propiedades, planta y equipo	H	4.236.219,95	3.969.663,67
		<u>4.236.219,95</u>	<u>3.969.663,67</u>
TOTAL DE ACTIVO		<u>4.679.523,63</u>	<u>4.344.081,19</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	CC	107.826,84	156.133,59
Obligaciones con instituciones financieras	DD	182.707,31	183.440,99
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	GG	102.927,62	73.116,24
Otras Obligaciones Corrientes	HH	35.968,36	39.361,36
Otros pasivos corrientes	MM	161,94	1.249,60
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>440.946,05</u>	<u>453.301,78</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	OO	862.500,00	712.500,00
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas L/P	PP	145.188,25	78.872,45
Anticipos de clientes L/P	RR	11.353,98	11.443,38
Provisiones por Beneficios a Empleados	SS	33.137,75	37.612,00
Pasivo Diferido	UU	0,00	255.611,48
Otros Pasivos No Corrientes	VV	149.186,76	113.120,61
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.190.012,76</u>	<u>1.209.159,92</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.630.958,81</u>	<u>1.662.461,70</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	XX	750.000,00	750.000,00
Futuro aumento de capital		132.714,49	0,00
Resultado Acumulado por Adopción Por Primera vez de la NIIF		2.492.786,40	2.042.704,23
Perdida Del Ejercicio		-326.936,07	-111.084,74
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>3.048.564,82</u>	<u>2.681.619,49</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4.679.523,63</u>	<u>4.344.081,19</u>

Sr. Simon Man Ging Vergara
Gerente General
C.I 0902325976

Ing. Monica Romero
Contadora General
C.I 0911036671001
Reg. 015418

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros
HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
 (Expresado en dólares)

	2014	2015
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	<u>1.500.698,78</u>	<u>1.650.576,78</u>
TOTAL DE VENTAS	<u>1.500.698,78</u>	<u>1.650.576,78</u>
Total de ingresos operacionales	<u>1.500.698,78</u>	<u>1.650.576,78</u>
 COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas	<u>225.733,81</u>	<u>0,00</u>
	225.733,81	0,00
 GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos Y ventas	<u>1.601.901,04</u>	<u>1.761.661,52</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>1.601.901,04</u>	<u>1.761.661,52</u>
 PERDIDA OPERACIONAL	 <u>-326.936,07</u>	 <u>-111.084,74</u>
 PERDIDA DEL EJERCICIO	 -326.936,07	 -111.084,74

Sr. Simon Man Ging Vergara
 Gerente General
 C.I 0902325976

Ing. Monica Romero
 Contadora General
 C.I 0911036671001
 Reg. 015418

**HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares)**

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
	301	302	30603	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	750.000,00	-	2.042.704,23	- 111.084,74	2.681.619,49
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	750.000,00	132.714,49	2.492.786,40	- 326.936,07	3.048.564,82
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	750.000,00	132.714,49	2.492.786,40	- 326.936,07	3.048.564,82
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	- 132.714,49	- 450.082,17	215.851,33	- 366.945,33
Otros cambios (detallar)		- 132.714,49	- 450.082,17	326.936,07	- 255.860,59
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)				- 111.084,74	- 111.084,74

Sr. Simon Man Ging Vergara
Gerente General
C.I 0902325976

Ing. Monica Romero
Contadora General
C.I 0911036671001
Reg. 015418

**HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)**

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(8.343,85)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	493.290,29
Clases de cobros por actividades de operación	1.695.358,17
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.695.358,17
Clases de pagos por actividades de operación	(1.202.067,88)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-46.573,18
Otros pagos por actividades de operación	-1.380.601,94
Otras Entradas (salidas) de efectivo	225.107,24
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(380,05)
Adquisición De propiedad palnta y equipo	-3.380,05
Otras Entradas (salidas) de efectivo	3.000,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(501.254,09)
Pagos de préstamos	(245.393,50)
Otras Entradas (Salidas) De Efectivo	(255.860,59)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(8.343,85)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	61.745,55
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	53.401,70

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(111.084,74)
---	---------------------

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	266.936,33
Ajuste por Depreaiacion y Amortizacion	266.936,33

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	337.438,70
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	44.781,39
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	60.550,73
(Incremento) disminución en Anticipo de Proveedores	1.783,37
(Incremento) disminución en inventarios	(46.573,18)
(Incremento) disminución en otros activos	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	48.306,75
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	1.729,37
Incremento (disminución) en beneficios empleados	6.137,88
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	89,40
Incremento (disminución) en otros pasivos	220.632,99

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	493.290,29
---	-------------------

Sr. Simon Man Ging Vergara
Gerente General
C.I 0902325976

Ing. Monica Romero
Contadora General
C.I 0911036671001
Reg. 015418

**HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

1.- Información General:

HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA), (La compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, a los Trece días del mes de Abril de Mil Novecientos Noventa y Ocho bajo la denominación de HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA). La compañía quedó inscrita en el Registro Mercantil el 6 de Mayo de 1998 con el número 8783 y anotada bajo el número de repertorio 13580.

El objeto social de la compañía es la instalación, funcionamiento, administración de hoteles y servicios de hospedajes.

CAPITAL SOCIAL

La compañía HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA), tiene capital de \$750,000.00 como capital social, divididos en SETENTA CINCOMIL acciones ordinarias y nominativas de \$10 cada una.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Disponibilidades.- Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo.

Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito.- Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas “Reglamento para la calificación de deudores” emitido por el Servicios de Rentas Internas. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos

los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.

Ingresos.-: Los ingresos por ventas de sus productos principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Gastos.- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado,

Gasto por intereses.- El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica Régimen Tributario. En opinión de la administración de la empresa, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no requiere provisión adicional.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, compañías relacionadas, obligaciones financieras impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Propiedad Planta y Equipo

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Equipos de Cómputo	3 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Vehículos	5 años
Otros Activos	10 años

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La **NIC 16** requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Beneficios del personal.

Pensiones.- La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad de servicio, remuneraciones, (esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015).

Beneficios por cese.- El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara 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

Utilidad Neta por Acción- Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los socios comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Impuesto

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (**22%**) sobre su base imponible.

Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuestos a la renta corriente

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

tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “ anticipo mínimo de impuesto a la renta “, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 Publicada en el Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

ADMINISTRACION DE RIEGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de tasa de interés

La compañía asume fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que mantiene préstamos contratados con instituciones financieras por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los productos son generalmente negociados a precios de mercado.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riego de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta.

Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto

de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

	2014	2015
Proveedores	125.247,20	80.465,81
Otras Cuentas por pagar	0,00	0,00
	125.247,20	80.465,81
Efectivos y Equivalentes al Efectivo	61.745,55	53.401,70
Deuda Neta	63.501,65	27.064,11
Total Patrimonio Neto	750.000,00	750.000,00
Capital Total	686.498,35	722.935,89
Ratio de Apalancamiento	9%	3,74%

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Perdida del Ejercicio	-111.084,74
Utilidad Antes de Impuesto	0,00
(+) Gastos No Deducibles Locales	105.615,22
(-) Deducciones Adicionales	0,00
Perdida Sujeta a Amortizacion en Periodos Siguietes	-5.469,52
Total Impuesto Causado	0,00
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Declarado	-20.202,79
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	0,00
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	20.202,79
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio Fiscal	27.084,03
(-) Crédito Tributario de años Anteriores	2.826,01
(-) Crédito Tributario Generado por ISD generado en el ejercicio fiscal declarado	0,00
(-) Crédito Tributario Generado por ISD generado en ejercicio fiscales anteriores	0,00
Saldo a Favor del Contribuyente	-9.707,25

HOTELES ECUATORIANOS S.A (HOTELESA)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2014 y 2015 son como sigue:

A. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:	2014	2015
Caja		
Caja General	57.930,90	3.877,17
Caja Chica	1.272,90	1.515,81
Fondo Rotativo	600,00	1.200,00
	<u>59.803,80</u>	<u>6.592,98</u>
Bancos		
Banco de guayaquil	0,00	740,65
Banco de Pichincha	202,94	379,07
Banco del Bank	320,28	7.501,49
Banco del austro s.a.	1.002,86	1.632,45
Banco Bolivariano	136,42	10.771,18
Banco Internacional	279,25	135,06
	<u>1.941,75</u>	<u>21.159,90</u>
	<u>61.745,55</u>	<u>27.752,88</u>
B. ACTIVOS FINANCIEROS:	2014	2014
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTAD	1.573,87	25.648,82
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	5.665,44	3.161,94
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	56.695,08	56.321,47
Otras Cuentas por Cobrar	61.312,81	20.982,40
	<u>125.247,20</u>	<u>80.465,81</u>
DETALES DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN]	2014	2015
OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	23.995,82
INVERSIONES BANCO BOLIVARIANO	1.573,87	1.653,00
	<u>1.573,87</u>	<u>25.648,82</u>

Detalles de Cuentas por cobrar Clientes no Relacionados

A. Express-banco de guayaquil	1.694,18	526,99
Diners Club-banco pichincha	1.113,88	465,43
Visa-Banco del Pichincha	62,72	174,67
Visa-Banco del austro	1.055,32	366,77
Mastercard-Banco del austro	345,86	0,00
Visa-Mastercard(datafast) - PACIFICARD	1.393,48	1.628,08
	5.665,44	3.161,94

Detalles de Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados

	2014	2015
TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.	202,90	0,00
CONSERVAS ISABEL S.A.	85,32	377,60
HORITZO GRUP S.A. (FITE)	3.177,60	3.177,60
TEVCO S.A.	513,37	71,54
TELECUATRO - RTS	1.146,14	301,70
UNIVERSIDAD CATOLICA DE GUIL	145,18	2.616,92
EXTRA RADIO	2.690,78	0,00
ARACNO C.L. - CLUB VISITA ECUADOR	0,00	0,00
NARVAEZ MATAMOROS PATRICIO	766,74	0,00
GALEXTUR	569,20	1.292,40
OTROS VALORES	47.397,85	48.483,71
	56.695,08	56.321,47

Detalle Otras Cuentas por Cobrar

	2014	2015
ANTICIPOS	1.480,37	236,43
PRESTAMOS	3.508,20	5.360,74
C. X C. EMPLEADOS - CAFETERIA	557,52	1.796,05
JAEN SANCHEZ WILLIAM ALONSO	1.000,00	1.000,00
ROMERO FRANCO FRANCISCO	321,92	321,92
PLAZA LOPEZ FERNANDO JAVIER	0,00	17,77
JAMA QUIMI ERWUIN STALYN	801,73	801,73
MURILLO AGUIRRE ANGEL ANTONIO	842,00	842,00
JUAN MURILLO SANCAN	5.718,00	5.718,00
CORREA CORREA MARIA	0,00	0,00
SALGRAF CIA LTDA	27,20	27,20
ALMACEN PROMOCIONES S.A.	12,01	12,01
SANDOVAL HASING DANNY	372,93	372,93
GUADAMUD PLUAS JUAN GERARDO	40.183,73	0,00
MAURICIO ABARCA	3596,4	3596,4
HECTOR DELGADO		250
OTRAS CUENTAS	2890,8	629,22
	61.312,81	20.982,40

C. INVENTARIOS	2014	2015
INVENTARIOS NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	79.870,34	126.507,66
EXISTENCIAS POR RECIBIR	64,14	0,00
	<u>79.934,48</u>	<u>126.507,66</u>
C-1.- INVENTARIOS NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA		
BEBIDAS ALCOHOLICAS	1.815,95	2.867,24
BEBIDAS NO ALCOHOLICAS	5.174,06	8.473,91
CARNE/HUESO	2.828,36	13.374,86
MARISCOS/HUESO	2.559,29	5.309,89
CEREALES/GRANOS	411,71	1.629,00
DESPENSA	1.324,74	8.667,34
LACTEOS/EMBUTIDOS/HELADOS	5.606,75	12.433,25
VEGETALES/FRUTAS	6.597,04	3.608,70
MANTENIMIENTO	788,67	1.417,30
SERVICIOS/LIMPIEZA	11.227,55	18.537,46
UTILES DE OFICINA	8.453,13	15.146,72
LENCERIA	0,00	345,00
UTENSILIOS / COCINA	252,75	1.714,97
SUMINISTRO DE LAVANDERIA	1.816,68	1.816,68
INVENTARIO DE LENCERIA	31.013,66	31.165,34
	<u>79.870,34</u>	<u>126.507,66</u>
C-2.- TRANSITO	2014	2015
INVENTARIO	64,14	0,00
	<u>64,14</u>	<u>0,00</u>
D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2014	2015
Seguros Pagados Por Anticipado	7.908,17	6.124,80
	<u>7.908,17</u>	<u>6.124,80</u>
E. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2014	2015
Credito Tributario a Favor De La Empresa (IVA),	156.957,80	89.525,83
Credito Tributario a Favor De La Empresa (I.R),	2.826,01	9.707,25
	<u>159.783,81</u>	<u>99.233,08</u>

G. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Valores en garantía

2014	2015
8.684,47	8.684,47
<u>8.684,47</u>	<u>8.684,47</u>

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas Por Pagar

Proveedores Varios

Obligaciones Patronales

2014	2015
83.030,68	84.895,67
173,43	40.886,86
24.622,73	30.351,06
<u>107.826,84</u>	<u>156.133,59</u>

Cuentas Por Pagar

GARCIA MAN GIN JOHNNY ANDRES

CIPA S.A.

PINTURAS UNIDAS S.A.

CHOEZ PLUAS CARLOS STALIN

CORREA & HERMANOS C.L.

JAEN SANCHEZ WILLIAM ALONSO

GUADAMUD PLUAS JUAN GERARDO

SPARTAN DEL ECUADOR S.A.

FAJARDO SALTOS SEMERA APOLONIA

EQUINDECA

STILINDGRAF S.A.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

MAN GING VELEZ LINDA LIZETTE

INTERPULSO S.A.

QUIFATEX S.A.

PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. P

ALMACENES JUAN ELJURICIA LTDA

OTROS VALORES

2014	2015
4.281,05	2.347,36
4,71	145,97
352,77	1.007,92
50,75	50,75
1.400,96	1.400,96
1.610,20	1.560,20
0,00	0,00
1.039,83	1.260,84
170,96	0,00
0,00	138,53
741,48	764,79
118,80	80,67
0,00	0,00
0,00	0,00
424,62	898,03
265,37	221,60
445,40	1.022,15
72.123,78	73.995,90
<u>83.030,68</u>	<u>84.895,67</u>

Proveedores Varios	2014	2015
PROVEEDORES LOCALES	0,00	62,45
PROVEEDORES CAJA CHICA	42,63	16,78
SERVICIOS BASICO POR PAGAR	0,00	1.328,83
PINTURAS Y QUIMICOS DEL ECUADOR	130,80	130,80
GLORIA TOURS POR DEVOLVER	0,00	933,36
CITRAVEL S.A	0,00	30.118,25
ING. MARTHA MAN GINNG CRUZ	0,00	446,60
CIPA S.A	0,00	7.849,79
	<u>173,43</u>	<u>40.886,86</u>

Obligaciones Patronales	2014	2015
SUELDOS POR PAGAR	13.176,51	18.798,40
10% SERVICIOS	10.726,97	11.498,86
MULTAS	678,38	0,00
DESCUENTOS UTILES	21,26	21,26
Karla Quezada Nieto	19,61	19,61
PROPINAS T/C CAFETERIA	0,00	12,93
	<u>24.622,73</u>	<u>30.351,06</u>

DD.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	2014	2015
PORCION CORRIENTE CFN	150.000,00	150.000,00
T/C A. EXPRESS	3.205,79	4.937,97
T/C VISA BANKARD	29.501,52	28.503,02
	<u>182.707,31</u>	<u>183.440,99</u>

GG.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	2014	2015
Cuentas por pagar accionistas, directore	2.244,11	0,00
Cuentas por pagar diversas - relacionadA	100.683,51	73.116,24
	<u>102.927,62</u>	<u>73.116,24</u>

HH.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Con la administración tributaria

	2014	2015
Retenciones en la fuente	574,49	992,11
Retenciones iva	207,66	468,44
	<u>782,15</u>	<u>1.460,55</u>

Con el IESS

	2014	2015
Aporte Individual	3.737,64	3.718,66
Aporte Patronal	4.409,94	4.781,14
Prestamos Quirografarios	2.709,53	2.353,52
Prestamos Hipotecarios	342,63	1.057,31
Fondo de Reserva	1.577,49	1.890,21
Extencion del Conyuge	0,00	27,36
	<u>12.777,23</u>	<u>13.828,20</u>

Por beneficios de ley a empleados

	2014	2015
Vacaciones	115,31	0,00
Decimo Tercer Sueldo	3.778,53	3.833,43
Decimo Cuarto Sueldo	18.515,14	20.239,18
	<u>22.408,98</u>	<u>24.072,61</u>
	<u>35.968,36</u>	<u>39.361,36</u>

MM. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	2014	2015
RET VISA		
RET DINERS	101,86	0,00
RET A. EXPRESS	5,61	18,50
RET PACIFICARD VISA-MASTERCARD	26,84	69,39
RET AUSTRO VISA-MASTERCARD	27,63	158,71
TASA DE PERNOTACION	0,00	1.003,00
	<u>161,94</u>	<u>1.249,60</u>

OO.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P

	2014	2015
CFN	862.500,00	712.500,00
	<u>862.500,00</u>	<u>712.500,00</u>

PP.- CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADA RELACIONADAS	2014	2015
INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.	145.188,25	78.872,45
	<u>145.188,25</u>	<u>78.872,45</u>
RR.- ANTICIPOS DE CLIENTES	2014	2015
Anticipo de Cliente	186,13	1.603,52
Huespedes	11.167,85	9.839,86
	<u>11.353,98</u>	<u>11.443,38</u>
SS. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	2014	2015
JUBILACION PATRONAL	28.309,00	28.472,00
DESAHUCIO	4.828,75	9.140,00
	<u>33.137,75</u>	<u>37.612,00</u>
UU. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	2014	2015
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	0,00	255.611,48
	<u>0,00</u>	<u>255.611,48</u>
VV.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	2014	2015
CITRAVEL S.A	143.238,86	113.120,61
CIPA	5.947,90	0,00
	<u>149.186,76</u>	<u>113.120,61</u>
XX.- PATRIMONIO	2014	2015
CAPITAL SOCIAL		
AGRIPINA CRUZ VARGAS	330.000,00	330.000,00
SIMON MAN GING VERGARA	240.000,00	240.000,00
MARTHA MAN GING CRUZ	45.000,00	45.000,00
FRANCISCO MAN GING CRUZ	45.000,00	45.000,00
SIMON MAN GING CRUZ	45.000,00	45.000,00
ROCKY MAN GING CRUZ	45.000,00	45.000,00
	<u>750.000,00</u>	<u>750.000,00</u>

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía **HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)** Obtuvo una Perdida del Ejercicio US\$ **-111.084,74**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de compañía **HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA)** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2015 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de 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 éste sólo podrá 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.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía compañía **HOTELES ECUATORIANOS S.A. (HOTELESA** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros

cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (**ISD**). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación de los estados financieros (27 De Abril, 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.