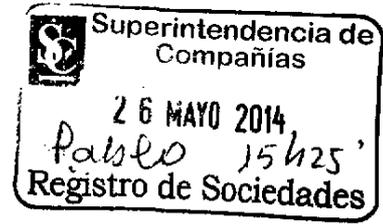




1012  
21209

*Quito*



Quito, 23 de mayo de 2014.

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

Presente

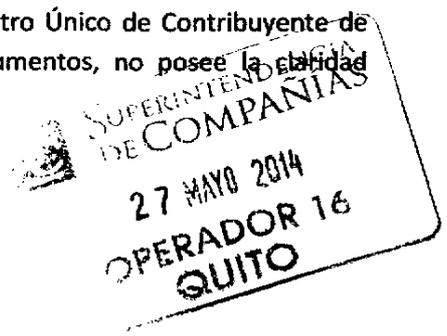
De nuestra consideración:

De acuerdo a lo requerido por ustedes, cumplimos en reenviar la documentación oportunamente enviada, es decir, las Notas de los Estados Financieros y el Registro Único de Contribuyente de nuestra empresa, ya que la imagen escaneada de dichos documentos, no posee la calidad necesaria para su correcta visualización.

Atentamente,

*Leonardo Jaramillo Salandra*  
OK. //  
OK.

Leonardo Jaramillo Salandra  
Gerente – Hotelturis S. A.



*Dra. Ma. Isabel Montesinos A.*  
C.A.C. - QUITO

**HOTELTURIS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

27 MAYO 2014

**OPERADOR 16**  
**QUITO**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 14 de febrero de 1996. Mediante Resolución No. 834, la Superintendencia de compañías aprueba la constitución de la compañía el 18 de marzo de 1996, y fue inscrita en el Registro Mercantil con el nombre de HOTELTURIS S.A. Su actividad principal es la instalación y administración de un hotel u hoteles en la Ciudad de Quito u otros lugares del país. Actualmente opera en la ciudad de Quito, bajo el nombre comercial de Hotel Reina Isabel.

**NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

En base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses.

**NOTA 3 - PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS CON ARREGLO A NIIF PARA PYMES**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF para Pymes de la Compañía, han sido emitidos con la autorización y aprobación de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva con fecha 22 de marzo del 2013.

**NOTA 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 de la NIIF para Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para Pymes vigente al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**4.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

Los presentes estados financieros separados de la Compañía constituyen los primeros estados financieros separados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF para Pymes y

f

las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 5. Adicionalmente, los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de HOTELTURIS S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF para Pymes).

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo de mercado para lo cual se efectúa una valoración con un Perito. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios, netos, o en el pasivo si éstos exceden a los saldos disponibles favorables.

#### **4.3 Activos y pasivos financieros**

##### **4.3.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

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

X

financiera.

(b) **Otros pasivos financieros**

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

#### **4.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

##### **Reconocimiento -**

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

##### **Medición inicial -**

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

##### **Medición posterior -**

(a) **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de flores frescas de variedades específicas. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.
- (ii) Préstamos por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía. Inicialmente se reconocen a su valor nominal. La Compañía no aplica intereses a estos préstamos, normalmente no realiza préstamos a empleados además el valor es poco relevante.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores por avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 60 días.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago con accionistas de la Compañía los cuales están sustentados con Contratos a mutuo. devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **4.3.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, realizó estimaciones para el deterioro de su cartera comercial.

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

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **4.4 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Son inventarios que comprenden artículos para la operación del negocio, así como alimentos y bebidas.

#### **4.5 Propiedades, maquinaria y equipo**

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización

de sus propiedades, maquinaria y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, maquinaria y equipos son las siguientes:

|  |    |
|--|----|
| Edificios, obras civiles e instalaciones | 20 |
| Maquinarias y equipos                    | 5  |
| Equipo de cómputo                        | 5  |
| Muebles y enseres                        | 5  |

Cabe mencionar, que las vidas útiles que constan dentro de los activos, de la empresa varían de acuerdo a estudio efectuado por el perito.

#### **4.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinaria y equipo)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **4.7 Impuesto a la renta: corriente y diferido**

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

##### **Impuesto a la renta corriente –**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (24% para el 2011) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (14% para el 2011) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2009 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.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2009 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

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

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

En base a lo determinado en la Sección 35, párrafo 10, la entidad en caso que el cálculo y determinación del impuesto diferido sea costoso o su obtención implique esfuerzos desproporcionados, puede optar por no calcular los mismos. Este punto ha aplicado la entidad; adicionalmente el efecto de su aplicación es poco significativo.

#### **4.8 Beneficios a los empleados**

##### **(a) Beneficios de corto plazo**

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

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, y en base a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales y de seguridad social ecuatorianas.

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación 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 compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **4.9 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **4.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de flor de variedades especiales en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por los servicios de hospedaje y alimentación a sus huéspedes.

#### **4.11 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### **NOTA 5 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

- **Propiedades, maquinaria y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

#### **NOTA 6 - TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

##### **Aplicación de la Sección 35 de la NIIF para Pymes -**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como HOTELTURIS S.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 no superan los 4 millones, no cotizan en la Bolsa de Valores o no son una firma de auditores externo, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el

ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF Pymes). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011, la Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha; de acuerdo a la Sección 35 de la NIIF para Pymes, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

#### **6.1 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

##### **Valor razonable o revalorización como costo atribuido -**

De acuerdo a lo señalado por la Sección 35 de la NIIF para Pymes, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus terrenos, edificios, instalaciones, obras civiles, maquinarias, equipos y activos biológicos a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero del 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Combinaciones de negocio, debido a que la Compañía no ha efectuado este tipo de operaciones;
- Resultados acumulados de conversión, debido a que la Compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Compañía;
- Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;
- Costos de endeudamiento, debido a que la Compañía no mantiene activos calificables;
- Instrumentos financieros compuestos debido a que la Compañía no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, debido a que la Compañía no cuenta con subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos a la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la Compañía no mantenía planes cuyo origen sea anterior al año 2003;

- Contratos de seguros, debido a que la Compañía no posee ese tipo de contratos;
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde aplique esta condición;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el CINIIF 12, debido a que la Compañía no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.

## 6.2 Aplicación retroactiva para la adopción por primera vez de las NIIF para Pymes

### Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La compañía procedió a aplicar lineamientos de la NIC 39 para la estimación de esta provisión.

## 6.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para Pymes. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

### 6.3.1 Conciliación del patrimonio

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para Pymes, sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de HOTELTURIS S.A.:

| <u>Conceptos</u>   | <u>Nota</u> | 31 de diciembre del | 1 de enero del   |
|--|-------------|---------------------|------------------|
|  |             | <u>2011</u>         | <u>2011</u>      |
| Total patrimonio según NEC                                 |             | 299.095             | 275.629          |
| Propiedades, maquinaria y equipos                          | (a)         | -                   | 2.315.831        |
| Cuentas por cobrar   | (b)         | (23.240)            | (40.590)         |
| Proveedores  | (c)         | 4.794               | 2.160            |
| Compensación pérdidas años anteriores                      |             |                     | (30.801)         |
| Jubilación patronal y desahucio                            | (d)         | (22.031)            | -                |
| Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011  |             | -                   | 2.246.600        |
| Efecto de las NIIF en el año 2011                          |             | (40.477)            | -                |
| Efecto de transición al 1 de enero del 2011                |             | 2.246.600           | -                |
| Compensación pérdidas años anteriores con NIIF primera vez |             | 30.801              | 30.801           |
| Total patrimonio según NIIF                                |             | <u>2.536.019</u>    | <u>2.553.030</u> |

X

### 6.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

| <u>Conceptos</u>                   | <u>Nota</u> | Por el año<br>terminado el 31 de<br><u>diciembre del 2011</u> |
|------------------------------------|-------------|---|
| Utilidad bruta según NEC           |             | 31.237  |
| Cuentas por cobrar                 | (b)         | (23.240)  |
| Proveedores                        | (c)         | 4.794   |
| Jubilación patronal y desahucio    | (d)         | (22.031)  |
| Efecto de la transición a las NIIF |             | <u>(40.477)</u>   |
| Pérdida bruta según NIIF           |             | <u>(9.240)</u>  |

A continuación se presenta una explicación resumida de cada uno de los ajustes por implementación de NIIF:

(a) Propiedades, maquinarias y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF para Pymes, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus edificios, instalaciones, maquinarias y equipos, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$ 2.315.831.

(b) Cuentas por cobrar

La empresa reducirá el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor, el concepto anteriormente descrito provocó una disminución patrimonial de US\$ 40.590 y una reducción en los resultados del año 2011 por US\$ 23.240.

(c)

Proveedores

Representa principalmente deudas con proveedores, y otras cuentas por pagar, no devengadas intereses y están contabilizadas a su valor nominal, al no cumplir con el concepto antes mencionado, incrementó el patrimonio en US\$ 2.160 e incrementó el resultado del año 2011 en US\$ 4.794

(d) Jubilación Patronal y Desahucio

Se cancela y provisiona beneficios sociales de acuerdo a disposiciones laborales vigentes, y si existen cambios en la normativa ajustan dichas provisiones al cierre de cada ejercicio. Los asientos de ajustes por provisión de beneficios a empleados se realizaron de acuerdo al informe actuarial. El registro del estudio actuarial, generó una disminución a los resultados del ejercicio 2011 por US\$ 22.031

## **NOTA 7 - ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **7.1 Factores de riesgo operacional**

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que HOTELTURIS S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

### **7.2 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

#### **(a) Riesgos de mercado**

No existen riesgos de mercado

#### **(b) Riesgo de crédito**

Las políticas estrictas de concesión de crédito y seguimiento diario de la cartera de clientes, permite que esta no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación de cuentas por cobrar comerciales.

#### **(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de su actividad comercial

A continuación la composición de los pasivos financieros:



|  | <u>Menos de 1</u> | <u>Entre 1 y 2</u> | <u>Entre 2 y 5</u> |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2011</u>          | <u>año</u>        | <u>años</u>        | <u>años</u>        |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 220.036           | -                  | -                  |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 22.202            | -                  | 373.280            |
| <u>Al 31 de diciembre de 2012</u>          | <u>Menos de 1</u> | <u>Entre 1 y 2</u> | <u>Entre 2 y 5</u> |
|  | <u>año</u>        | <u>años</u>        | <u>años</u>        |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 116.952           | -                  | -                  |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 223.720           | -                  | 303.280            |

## NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros -

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

|  | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                | <u>Al 1 de enero del 2011</u> |                     |
|--|-------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------|
|  | <u>2012</u>                   |                | <u>2011</u>                   |                | <u>Corriente</u>              | <u>No corriente</u> |
|  | Corriente                     | No corriente   | Corriente                     | No corriente   | Corriente                     | No corriente        |
| <b>Costo</b>   |                               |                |                               |                |                               |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 33.340                        | -              | 33.271                        | -              | 25.939                        | -                   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                               |                |                               |                |                               |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales                         | 60.269                        | -              | 103.055                       | -              | 54.808                        | -                   |
| Otras cuentas por cobrar                               | 82.147                        | -              | 15.241                        | -              | 87.504                        | -                   |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>175.756</u>                | <u>-</u>       | <u>151.567</u>                | <u>-</u>       | <u>168.251</u>                | <u>-</u>            |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                               |                |                               |                |                               |                     |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                  | 116.952                       | -              | 220.036                       | -              | 223.867                       | -                   |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                | 223.720                       | 303.280        | 22.202                        | 373.280        | 14.887                        | 413.614             |
| Prestaciones y Beneficios sociales                     | 41.737                        | 26.343         | 51.358                        | 22.031         | 33.536                        | -                   |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>382.409</u>                | <u>329.623</u> | <u>293.596</u>                | <u>395.311</u> | <u>272.290</u>                | <u>413.614</u>      |

### Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

## NOTA 9 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales (administración y ventas) agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| <u>Año 2011</u>                      | Costo servicios<br>prestados | Gastos<br>administración y<br>ventas | Total            |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Remuneraciones y beneficios sociales | 200.201                      | 35.208                               | 235.409          |
| Alimentación                         | 63.301                       | -                                    | 63.301           |
| Depreciación                         | -                            | 124.824                              | 124.824          |
| Deterioro cartera                    | -                            | 1.076                                | 1.076            |
| Honorarios                           | -                            | 33.873                               | 33.873           |
| Combustibles                         | 1.001                        | 7.607                                | 8.608            |
| Impuestos y contribuciones           | -                            | 19.608                               | 19.608           |
| Seguros                              | -                            | 18.389                               | 18.389           |
| Jubilación patronal y desahucio      | 22.737                       | -                                    | 22.737           |
| Mantenimientos y reparaciones        | 53.010                       | 226.522                              | 279.532          |
| Comisiones                           | 41.950                       | -                                    | 41.950           |
| Arriendos                            | 110.000                      | 7.220                                | 117.220          |
| Uniformes                            | 5.756                        | -                                    | 5.756            |
| Utiles oficina                       | 2.577                        | 3.610                                | 6.188            |
| Transporte                           | 1.314                        | 7.481                                | 8.795            |
| Servicios Basicos                    | 79.888                       | 471                                  | 80.359           |
| Guardiana y seguridad                | 43.600                       | -                                    | 43.600           |
| Otros Servicios                      | 257.911                      | 24.331                               | 282.242          |
|                                      | <u>883.246</u>               | <u>510.220</u>                       | <u>1.393.466</u> |

| <u>Año 2012</u>                      | Costo servicios<br>prestados | Gastos<br>administración y<br>ventas | Total            |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Remuneraciones y beneficios sociales | 264.508                      | 305.065                              | 569.573          |
| Alimentación                         | 97.098                       | -                                    | 97.098           |
| Depreciación                         | -                            | 241.699                              | 241.699          |
| Deterioro cartera                    | -                            | 580                                  | 580              |
| Honorarios                           | -                            | 77.826                               | 77.826           |
| Impuestos y contribuciones           | -                            | 28.252                               | 28.252           |
| Seguros                              | 19.788                       | 501                                  | 20.289           |
| Jubilación patronal y desahucio      | 4.598                        | 192                                  | 4.791            |
| Mantenimientos y reparaciones        | 61.379                       | 204.438                              | 265.816          |
| Comisiones                           | 55.056                       | -                                    | 55.056           |
| Arriendos                            | 145.000                      | 5.160                                | 150.160          |
| Uniformes                            | -                            | 97                                   | 97               |
| Utiles oficina                       | 3.565                        | 3.492                                | 7.057            |
| Transporte                           | -                            | 13.118                               | 13.118           |
| Servicios Basicos                    | 107.072                      | 1.117                                | 108.189          |
| Guardiana y seguridad                | 51.655                       | -                                    | 51.655           |
| Otros Servicios                      | 289.593                      | 23.556                               | 313.149          |
|                                      | <u>1.099.312</u>             | <u>905.093</u>                       | <u>2.004.405</u> |

X

## NOTA 10 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalente de efectivo se compone de:

|                  | <u>31 de diciembre</u> |               | <u>1 de enero</u> |
|------------------|------------------------|---------------|-------------------|
|                  | <u>2012</u>            | <u>2011</u>   | <u>2011</u>       |
| Efectivo en caja | 3.134                  | 1.414         | 764               |
| Bancos           | <u>30.206</u>          | <u>31.857</u> | <u>25.175</u>     |
|                  | <u>33.340</u>          | <u>33.271</u> | <u>25.939</u>     |

## NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales comprenden:

|          | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                | <u>Al 1 de enero</u> |
|----------|-------------------------------|----------------|----------------------|
|          | <u>2012</u>                   | <u>2011</u>    | <u>del 2011</u>      |
| Clientes | 60.269                        | 103.055        | 54.808               |
|          | <u>60.269</u>                 | <u>103.055</u> | <u>54.808</u>        |

## NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar se compone de:

|                      | <u>Al 31 de diciembre del</u> |               | <u>Al 1 de enero</u> |
|----------------------|-------------------------------|---------------|----------------------|
|                      | <u>2012</u>                   | <u>2011</u>   | <u>del 2011</u>      |
| Anticipo proveedores | 75.045                        | 7.854         | 79.976               |
| Seguros              | 7.102                         | 7.387         | 7.528                |
|                      | <u>82.147</u>                 | <u>15.241</u> | <u>87.504</u>        |

## NOTA 13 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar se conforman de la siguiente manera:

X

|                                    | Al 31 de diciembre del |                | Al 01 de enero  |
|------------------------------------|------------------------|----------------|-----------------|
|                                    | <u>2012</u>            | <u>2011</u>    | <u>del 2011</u> |
| <b>Impuestos anticipados:</b>      |                        |                |                 |
| Retencione impuesto a la renta     | 77.303                 | 46.523         | 41.037          |
| Iva en compras                     | 95.791                 | 61.402         | 47.692          |
|                                    | <u>173.095</u>         | <u>107.926</u> | <u>88.729</u>   |
| <b>Impuestos por pagar:</b>        |                        |                |                 |
| Impuesto a la renta causado        | 35.965                 | 3.085          | 6.832           |
| Retenciones de impuesto a la renta | 52.446                 | 10.604         | 8.131           |
|                                    | <u>88.411</u>          | <u>13.690</u>  | <u>14.963</u>   |

#### NOTA 14- INVENTARIOS

Inventarios se compone de los siguientes rubros:

|                     | 31 de diciembre |               | 1 de enero   |
|---------------------|-----------------|---------------|--------------|
|                     | <u>2012</u>     | <u>2011</u>   | <u>2011</u>  |
| Alimentos           | 4.001           | 2.503         | 2.161        |
| Bebidas             | 390             | 61            | 240          |
| Licores             | 1.581           | 2.583         | 2.208        |
| Articulos operación | 49.205          | 953           | -            |
| Importaciones       | -               | 4.080         | -            |
|                     | <u>55.177</u>   | <u>10.180</u> | <u>4.609</u> |

#### NOTA 15 - PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, maquinaria y equipos se presentan a continuación:

X

| Descripción                        | Terrenos | Edificios | Maquinaria | Herramientas | Equipos   | Muebles y equipamiento | Activos de Operación | Vehículos | Instalaciones |
|------------------------------------|----------|-----------|------------|--------------|-----------|------------------------|----------------------|-----------|---------------|
| <b>Al 1 de enero del 2011</b>      |          |           |            |              |           |                        |                      |           |               |
| Costo                              | 317.700  | 2.303.329 | 70.161     | 4.094        | 162.166   | 357.992                | 44.013               | 166.004   | 424.244       |
| Depreciación acumulada             |          | (228.129) | (68.988)   | (3.952)      | (104.822) | (207.063)              |                      | (119.673) | (123.986)     |
| Valor al 1 de enero del 2011       | 317.700  | 2.075.199 | 1.173      | 42           | 57.345    | 150.928                | 44.013               | 46.331    | 300.258       |
| <b>Movimiento 2011</b>             |          |           |            |              |           |                        |                      |           |               |
| Adiciones - Bajas, neto            | -        | -         | 11.095     | -            | 28.071    | 28.497                 | 20.434               | -         | -             |
| Depreciación                       |          | (242.995) | (51.589)   | (3.988)      | (122.161) | (241.771)              | -                    | (115.452) | (190.510)     |
| Valor al 31 de diciembre del 2011  | -        | (242.995) | (40.494)   | (3.988)      | (94.089)  | (213.274)              | 20.434               | (115.452) | (190.510)     |
| <b>Al 31 de diciembre del 2011</b> |          |           |            |              |           |                        |                      |           |               |
| Costo histórico                    | 317.700  | 2.303.329 | 81.255     | 4.094        | 190.238   | 386.489                | 64.447               | 166.004   | 424.244       |
| Depreciación acumulada             |          | (242.995) | (51.589)   | (3.988)      | (122.161) | (241.771)              |                      | (115.452) | (190.510)     |
| Valor en libros                    | 317.700  | 2.060.334 | 29.667     | 106          | 68.077    | 144.717                | 64.447               | 50.552    | 233.734       |
| <b>Movimiento 2012</b>             |          |           |            |              |           |                        |                      |           |               |
| Adiciones - Bajas, neto            | -        | -         | 3.016      | -            | 29.753    | 41.690                 | 31.455               | 2.095     | -             |
| Depreciación                       | -        | (116.405) | (5.888)    | (39)         | (18.316)  | (25.484)               | -                    | (19.626)  | (65.163)      |
| Valor al 31 de diciembre del 2012  | 317.700  | 1.943.928 | 26.795     | 66           | 79.514    | 160.923                | 95.902               | 33.021    | 168.570       |
| <b>Al 31 de diciembre del 2012</b> |          |           |            |              |           |                        |                      |           |               |
| Costo                              | 317.700  | 2.303.329 | 84.272     | 4.094        | 219.990   | 428.179                | 95.902               | 168.099   | 424.244       |
| Depreciación acumulada             |          | (359.400) | (57.476)   | (4.027)      | (140.476) | (267.255)              |                      | (135.078) | (255.674)     |
| Valor en libros                    | 317.700  | 1.943.928 | 26.795     | 66           | 79.514    | 160.923                | 95.902               | 33.021    | 168.570       |

Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según NEC anteriores se muestran a continuación:

|                        | 01 de Enero del 2011       |                           |                  |
|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|
|                        | Saldo según NEC anteriores | Ajuste al valor razonable | Costo atribuido  |
| Terrenos               | 27.184                     | 290.516                   | 317.700          |
| Edificaciones          | 135.928                    | 1.939.271                 | 2.075.199        |
| Muebles y Equipamiento | 106.435                    | 44.493                    | 150.928          |
| Vehículos              | 6.331                      | 40.000                    | 46.331           |
| Maquinaria             | - 14.078                   | 15.251                    | 1.173            |
| <b>Total</b>           | <b>261.800</b>             | <b>2.329.531</b>          | <b>2.591.332</b> |

#### NOTA 16 - PROVEEDORES

Proveedores y otras cuentas por pagar se compone de cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior (menores) que se liquidan en menos de 360 días

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                     | Al 31 de diciembre de |         | Al 01 de enero |
|---------------------|-----------------------|---------|----------------|
|                     | 2.012                 | 2.011   | del 2011       |
| Proveedores locales | 116.952               | 220.036 | 223.867        |

#### NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, y con participación accionaria significativa en la compañía:

| Sociedad                    | Relación   | Transacción | 31 de diciembre 2012 |                | 31 de diciembre 2011 |                | 1 de enero 2011 |                |
|-----------------------------|------------|-------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------------|----------------|
|                             |            |             | Corriente            | No corriente   | Corriente            | No corriente   | Corriente       | No corriente   |
| <u>Préstamos efectuados</u> |            |             |                      |                |                      |                |                 |                |
| Jose Gabriel Jaramillo      | Accionista | Préstamo    | 199.488              | 303.280        | 21.337               | 373.280        | 10.384          | 413.614        |
| Leonardo Jaramillo          | Accionista | Préstamo    | 24.232               | -              | 865                  | -              | 4.503           | -              |
|                             |            |             | <u>223.720</u>       | <u>303.280</u> | <u>22.202</u>        | <u>373.280</u> | <u>14.887</u>   | <u>413.614</u> |

Los saldos por pagar a accionistas en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

#### NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA - CORRIENTE

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

|                                    | 2012   | 2011  |
|------------------------------------|--------|-------|
| Impuesto a la renta corriente: (1) | 35.965 | 3.085 |

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

#### Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al año 2012:

|   |                |
|---|----------------|
| Utilidad del ejercicio                          | <u>50.016</u>  |
| Menos - Participación a los trabajadores        | (7.502)        |
| Menos - Gastos trabajadores con discapacidad    | (4.405)        |
| Más - Gastos no deducibles contaposición NEC- P | -              |
| Más - Gastos no deducibles                      | <u>118.260</u> |
|   | <u>106.353</u> |
| Base tributaria                                 | 156.369        |
| Tasa impositiva                                 | <u>23%</u>     |
| Impuesto a la renta calculado                   | <u>35.965</u>  |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta          | <u>12.802</u>  |

#### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2008 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

#### NOTA 19 - PROVISIONES

Provisiones al 31 de diciembre del 2012, se compone de:

|                              | <u>Saldo al<br/>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | Pagos,<br>utilizaciones | <u>Saldo al<br/>final</u> |
|------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>    |                            |                    |                         |                           |
| Deterioro cartera            | <u>392</u>                 | <u>580</u>         | -                       | <u>972</u>                |
| <b>Pasivos corrientes</b>    |                            |                    |                         |                           |
| Beneficios sociales (1)      | <u>51.358</u>              | <u>644.246</u>     | <u>(653.867)</u>        | <u>41.737</u>             |
| <b>Pasivos no corrientes</b> |                            |                    |                         |                           |
| Desahucio                    | 12.309                     | 2.813              | -                       | 15.121                    |
| Jubilación patronal          | <u>9.723</u>               | <u>1.499</u>       | -                       | <u>11.222</u>             |
|                              | <u>22.031</u>              | <u>4.312</u>       | -                       | <u>26.343</u>             |

(1) Los beneficios sociales están compuestos por: sueldos, beneficios de ley, utilidades a los trabajadores, salario digno, aportes al IESS, fondos de reserva y demás prestaciones del seguro social.

#### NOTA 20 - CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 5.046 acciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

X

## NOTA 21 - RESULTADOS ACUMULADOS

### 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, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

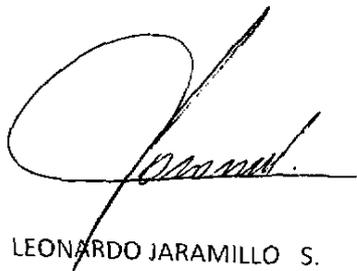
De acuerdo con Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de marzo del 2012, se decide distribuir los resultados acumulados, incluyendo la utilidad generada en el año 2011, por un valor de US\$ 113.534

### Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

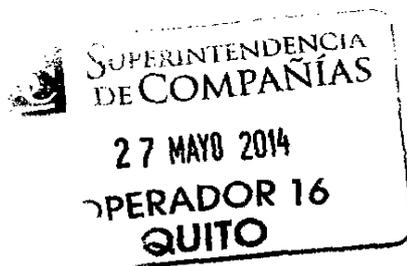
## NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



LEONARDO JARAMILLO S.

GERENTE



Martha Rodríguez  
MARTHA RODRIGUEZ P.

CONTADORA

REGISTRO No.16692

