

# **HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A.**

## **Estados Financieros por el Año Terminado Al 31 de Diciembre del 2016 e Informe del Auditor Independiente.**

### **INDICE**

- ↳ Informe del auditor independiente
- ↳ Estado de Situación financiera.
- ↳ Estados de resultados Integrales.
- ↳ Estados de cambios en el patrimonio.
- ↳ Estado de flujos de efectivo.
- ↳ Notas de los Estados financieros.

### **Abreviatura usada:**

US \$ - **Dólar estadounidense**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:

### **HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A.**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros (no consolidados) que se adjuntan de HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S. A., los cuales comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

#### **Bases de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro Informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

#### **Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

#### **Responsabilidad de la Administración y los encargados de Gobierno en relación a los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando según

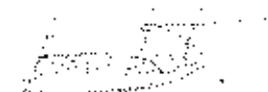
corresponda, los asuntos relacionados, salvo la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

#### **Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 se emite por separado.

Quito, Marzo 28, 2017



Marco Acosta Vásquez

RNAE – 0488

## Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A.  
 Estado de Situación Financiera (No consolidado)  
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresados en dólares)

**ACTIVOS**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Electivo y Bancos	3	76,791	107,991
Cuentas por Cobrar comerciales y otras			
Cuentas por Cobrar	4	1,588,608	1,088,317
Activos por Impuestos Corrientes	8	384,707	368,531
Activos no corrientes disponibles para la venta	5	199,043	263,430
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>2,249,150</b>	<b>1,808,268</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos Fijos Neto		597	1,248
Inversiones en Acciones	6	585,588	857,286
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>		<b>586,185</b>	<b>858,541</b>
<b>Total Activo No corriente</b>		<b>586,185</b>	<b>858,541</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2,835,335</b>	<b>2,666,810</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Financieras		-	-
Cuentas y Documentos por Pagar	7	2,168,637	1,876,269
Otras Cuentas por Pagar	8	29,568	82,803
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>2,198,205</b>	<b>1,959,072</b>
<b>NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras y total		-	-
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,198,205</b>	<b>1,959,072</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	10	10,400	10,400
Reserva Legal	10	11,484	11,484
Resultados Acumulados	10	615,246	685,854
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>637,130</b>	<b>707,738</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,835,335</b>	<b>2,666,810</b>

**GERENTE**

Pedro Iván Serrano

**CONTADOR**

Brayan Martínez

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros no consolidados

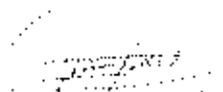
HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A.  
 Estado de Resultados (No consolidado)  
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
INGRESOS ORDINARIOS	11	1,259,123	1,261,239
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1,259,123</b>	<b>1,261,239</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de Administración	12	(498,658)	(217,153)
Gastos de Venta	12	(110,856)	(794,092)
Gastos Financieros	13	(36,926)	(13,954)
Otras Ganancias	14	90,152	50,200
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>702,835</b>	<b>286,240</b>
Impuesto a la renta:			
<b>Corriente y Total</b>		<b>(29,816)</b>	<b>(35,183)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>673,019</b>	<b>250,521</b>



**GERENTE**

**Pedro Iván Serrano**



**CONTADOR**

**Brayan Martínez**

**Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros no consolidados**

HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>10,400</u>	<u>11,484</u>	<u>685,854</u>	<u>707,738</u>
Transferencia resultado ejercicio 2015 a Resultados Acumulados			(250,521)	(250,521)
Otros Ajustes		-	(493,106)	(493,106)
Resultado del Ejercicio 2016			673,019	673,019
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>10,400</u>	<u>11,484</u>	<u>615,246</u>	<u>637,130</u>



Pedro Iván Serrano  
GERENTE



Brayan Martínez  
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros no consolidados

## HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A.

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015 EN DÓLARES

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Notas	AÑO 2016	AÑO 2015
Recibido de clientes		738,832	534,413
Pagado a Proveedores y Empleados		(333,323)	(446,809)
Intereses Pagados	13	(36,926)	(13,954)
Otros Gastos		(83,051)	343
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>285,533</b>	<b>73,993</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Activo No corriente disponible para la venta		65,034	32,245
Producto de la Venta de activo no corriente disponible para la venta		90,152	-
Compra de Inversiones permanentes		(55,350)	-
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>99,836</b>	<b>32,245</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obligaciones Financieras		-	(11,479)
Dividendos Pagados		(416,569)	-
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(416,569)</b>	<b>(11,479)</b>
<b>VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>(31,200)</b>	<b>94,759</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>		<b>107,990</b>	<b>13,231</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	3	<b>76,791</b>	<b>107,990</b>

  
Pedro Iván Serrano  
GERENTE

  
Brayan Martínez  
CONTADOR

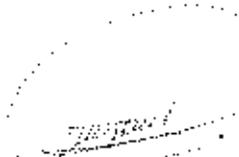
Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros no consolidados

**HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015**  
**EN DÓLARES**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL  
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	AÑO 2016	AÑO 2015
Resultado del Ejercicio	673,019	250,521
(Garancia) pérdida en venta de activos	(90,152)	
Depreciación		
Impuesto a la Renta	<u>29,816</u>	<u>35,183</u>
<b>Flujo neto de Operación</b>	<b>612,683</b>	<b>285,704</b>
<b>Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente</b>		
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	(520,291)	(777,026)
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(16,177)	(49,162)
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	292,368	614,134
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	-	35,526
Aumento (disminución) Obligaciones Tributarias	<u>(83,051)</u>	<u>(35,183)</u>
<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>285,533</b>	<b>73,993</b>

  
**Pedro Iván Serrano**  
**GERENTE**

  
**Brayan Martínez**  
**CONTADOR**

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros no consolidados

**HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

**(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)**

---

**Nota 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO**

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A., es una entidad de derecho privado, que fue constituida desde el 3 de mayo de 1998, su objeto principal es la programación, proyección, estudio y administración de empresas que se dediquen a cualquier tipo de actividad comercial relacionada a la empresa hotelera.

**Criterio de empresa en marcha.**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

**Nota 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros (no consolidados) adjuntos de Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, y las correspondientes notas. Los mencionados estados financieros (no consolidados) son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, y surgen de los registros contables de la Compañía los mismos que están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar como unidad monetaria y como moneda en curso legal.

Conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A., preparó estados financieros separados. Los estados financieros separados adjuntos se emitieron por requerimientos legales locales (ver nota 6).

**2.2 Estimaciones y Supuestos Significativos**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas páginas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que hayan sido revisados y cualquier otro período que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil y el valor residual de los activos; la determinación de la provisión para cuentas incobrables; la determinación para provisión para la obsolescencia de inventarios; la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; la recuperabilidad de los impuestos diferidos y la amortización de los intangibles.

### **2.3 Efectivo y Bancos**

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 6 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados equivalentes de efectivo. Incluye los activos financieros líquidos, depósitos como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, el mismo que no difiere significativamente de su valor de realización.

### **2.4 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta**

Los activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición), cuya intención no sea la de su ocupación para uso administrativo, uso en la producción, arrendar a terceros o para la prestación de un servicio, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta siempre y cuando, se cumplan las siguientes condiciones: cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de su reclasificación; cuando está disponible para la venta inmediata en su estado actual y cuando se conoce un mercado activo y existe un potencial comprador.

Los activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son medidos al menor entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos estimados para su disposición.

### **2.5 Inversiones en Subsidiarias**

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

### **2.6 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta constituye la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.**- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.**- Se calculan sobre las diferencias temporarias (impositivos o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos

diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable.

Recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## **2.7 Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## **2.8 Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por intereses.-** Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

## **2.9 Gastos**

Los gastos se registran sobre la base del costo. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2.10 Compensaciones de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en 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.

Se presentan netos en resultados, 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.

## **2.11 Activos financieros**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.**- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.**- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.12 Pasivos Financieros

**Préstamos.-** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra los bienes y servicios es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## 2.13 Modificaciones e Incorporación de Nuevas Normas Financieras, Pronunciamientos Recientes.

NIIF	NIIF EMITIDA	Ultima Enmienda	Vigencia Ult. Enm.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	NIIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes; Sustituirá a NIC 11, NIC 18, CINIF 13, 15, 18 Y SIC 31, <u>Aplicación Retroactiva</u>	Mayo 2014	Enero 2018 ( 2 )
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos; Sustituirá a NIC 17, CINIF 4, SIC 15, 27; Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

(1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIIF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIIF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIIF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrilla son los cambios

Párr. NIIF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- a) El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- b) El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, el **compromiso de transferir el bien o servicio** es distinto en el contexto del contrato)

**Párr. NIFF 15.29 Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.**

La Administración de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las emiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### **NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Banco Pichincha Cla. Cte. 3053907404	76,791	107,588
Banco Promérica	-	425
<b>TOTAL</b>	<b>76,791</b>	<b>107,991</b>

### **NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar, por clasificación principal, son como sigue:

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Fideicomiso HIT	-	28,511
Operadora Internacional Hotelera S.A. (Nota 16)	-	-
Compañías no Relacionadas (Nota 16)	30,775	60,223
Varios	-	11,149
Proveedores	25,474	24,500
Otros	1,532,359	953,935
<b>TOTAL</b>	<b>1,588,608</b>	<b>1,068,317</b>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<u>Antigüedad</u>	2016	2015
	**** en dólares ***	
	Valor Bruto	Valor Bruto
Vigentes y no Deterioradas	30,775	89,092
De 1 a 90 días	-	790
	<u>30,775</u>	<u>89,882</u>

#### NOTA 5.- ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Corresponden a inmuebles que la Compañía posee en los pisos tercero y quinto y estacionamientos del Hotel Makana en Tonsupa, Cantón Atacames, Provincia de Esmeraldas. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene la intención de vender dichos inmuebles en el transcurso de los próximos 12 meses.

El movimiento de los activos no corrientes disponibles para la venta fue como sigue:

CUENTAS	2016	2016
	**** en dólares ***	
Saldos al inicio del año	263,430	295,027
Ventas (1)	(64,386)	(31,597)
<b>TOTAL</b>	<b>199,043</b>	<b>263,430</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, la compañía vendió los departamentos 3-4 y 3-8 del piso 3, del Hotel Makana por un valor de USD 64,386.46

#### NOTA 6.- INVERSIONES EN ACCIONES

El resumen de las Inversiones en acciones al 31 de diciembre, es como sigue:

CUENTAS	2016	2015	Porción de participación en % accionaria y poder de voto	
			2016	2015
	**** en dólares ***			
Astorgal Cia. Ltda.	9,975	9,975	33	33
Caves S.A. EMA	177,595	177,595	15	15
Guayhost S.A.	184,114	184,114	3	3
Landuni S.A.	468,412	468,412	3	3
Operadora Internacional Hotelera Operinter	70,159	70,159	49	49
Centrohoteles	900	900	90	90
Comresort S.A.	156	156	33	33
Sunvacation Club Marketing Cia. Ltda.	5,087	5,087	33	33
Deterioro	(330,810)	(59,102)		
<b>TOTAL</b>	<b>585,588</b>	<b>857,286</b>		

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros de Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A., también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria Centrohoteles en la cual posee una participación accionaria del 90%, tal como lo establece la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados, sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A., presenta estados financieros separados.

#### NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	2,002	3,374
Proveedores del Exterior (nota 16)	1,709,010	1,822,895
Subtotal	<u>1,711,012</u>	<u>1,826,269</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías no relacionadas	-	-
Anticipo clientes (1)	41,056	50,000
Deudas con Socios	416,569	-
Subtotal	<u>467,625</u>	<u>50,000</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>2,168,637</b></u>	<u><b>1,876,269</b></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 la compañía recibió anticipos para la venta de suites, departamentos o fracs en el Hotel Makana de Tonsupa. Al cierre del período 2016, se reportan como abonos a promesas de compra - venta y su escrituración será registrada en el año 2017.

#### NOTA 8.- IMPUESTOS

##### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y Pasivos por impuesto corrientes.-** Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Impuesto a la Renta	-	-
IVA Compras	144,035	178,241
IVA Crédito Tributario	235,292	187,106
IVA Retenido	5,381	3,164
<b>TOTAL</b>	<u><b>384,707</b></u>	<u><b>368,511</b></u>

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Impuesto a la renta por pagar compañía	14,444	8,073
Impuesto al Valor Agregado por pagar	6,755	13,793
Retenciones del impuesto a la renta por pagar	5,201	232
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	3,169	60,705
<b>TOTAL</b>	<b>29,569</b>	<b>82,803</b>

**Impuesto a la renta reconocido en resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Utilidad contable	702,835	286,240
(-) 100% Dividendos percibidos exentos	580,689	126,406
(-) Otras Rentas Exentas	-	-
(-) 15% Participación Laboral	-	-
(+) Gastos no Deducibles	13,380	89
(+) Gastos Inc. Para gener. Ing. Exentos	-	-
(+) Utilidad en Inversiones	-	-
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a Ingresos excc	-	-
= Base Imponible antes de implo. a la renta	135,527	159,923
Impuesto a la Renta causado	29,816	35,183
<b>Anticipo Determinado</b>	<b>16,941</b>	<b>13,384</b>
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	16,941	13,384
(-) Retenciones en la fuente	15,733	27,110
<b>Crédito tributario años anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo a Favor / Impuesto a pagar</b>	<b>(14,083)</b>	<b>(8,073)</b>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 16,941.42; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 29,815.87. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 29,815.87, equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Parcial	2016 Importe US \$	%	Parcial	2015 Importe US \$	%
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)		29,816	24.41%		35,183	22.01%
Impuesto Teórico (tasa nominal)		26,872	22%		35,163	22%
Resultado contable antes de impuesto	122,147			150,834		
Tasa Nominal	22%			22%		
Diferencia		<u>2,944</u>	<u>2.41%</u>		<u>20</u>	<u>0.01%</u>
<b>Explicación de las Diferencias</b>						
Gastos no Deducibles	13,380	<u>2,944</u>	<u>2.41%</u>	89	<u>20</u>	<u>0.01%</u>
		<u>2,944</u>	<u>2.41%</u>		<u>20</u>	<u>0.01%</u>

#### NOTA 9.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

##### Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

##### Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

##### Riesgo de precios

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

##### Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

**Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

**Riesgo de liquidez**

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

**Administración de riesgo de capital**

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
<b>Activos Financieros al Costo Amortizado:</b>		
Efectivo y Bancos (Nota 3)	76,791	107,991
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	<u>1,588,608</u>	<u>1,068,317</u>
Total	<u>1,665,399</u>	<u>1,176,308</u>
<b>Pasivos Financieros al Costo Amortizado:</b>		
Obligaciones Financieras		
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 7)	<u>2,168,637</u>	<u>1,876,269</u>
Total	<u>2,168,637</u>	<u>1,876,269</u>

**NOTA 10.- PATRIMONIO**

## CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado está compuesto por 10,400 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólar, las mismas que se encuentran pagadas.

**Utilidad por Acción.**- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un detalle de la ganancia por acción es el siguiente:

	2016 **** en dólares	2015 ***
Utilidad del período	687,397	250,521
Promedio ponderado de número de acciones	10,400	10,400
<b>Utilidad básica por acción</b>	<b>66.10</b>	<b>24.09</b>

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

## RESERVA LEGAL

De acuerdo a la ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

## RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2016 **** en dólares	2015 ***
Resultados Acumulados	250,521	471,919
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(137,098)	(36,586)
Reserva Valuación Inversiones	(171,196)	-
Utilidad del Ejercicio	673,019	250,521
<b>Total</b>	<b>615,246</b>	<b>685,854</b>

## RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el 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.

#### NOTA 11.- INGRESOS ORDINARIOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Ingresos		
Ingresos provenientes de asistencia técnica	768,587	1,126,948
Ingresos provenientes utilidades fideicomisos	490,537	126,406
Ingresos Varios	-	7,885
<b>Total Ingresos</b>	<b>1,259,123</b>	<b>1,261,239</b>

#### NOTA 12.- GASTOS POR SU NATURALEZA

El resumen de los gastos operativos al 31 de diciembre fue como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Gastos de Administración	498,658	217,153
Gastos de Venta	110,856	784,092
<b>Total</b>	<b>609,514</b>	<b>1,011,245</b>

El detalle de gastos por su naturaleza está conformado de la siguiente manera:

	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Gastos por Beneficios Sociales	1,372	1,327
Equipos de Hoteles y Restaurantes	42,346	52,000
Honorarios	234,784	160,982
Impuestos y Contribuciones	10,298	11,638
Mantenimiento	32,413	648
Seguros	19,111	17,497
<i>Servicios Básicos</i>	-	35
Suministros	20	96
Gestión	-	489
Gastos de Viaje	27,388	25,492
Gastos Notariales	1,512	-
Promoción y Publicidad	34,500	741,000
Otros Gastos	205,769	41
<b>Total</b>	<b>609,514</b>	<b>1,011,245</b>

#### NOTA 13.- GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los costos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Intereses en Obligaciones Bancarias y Terceros	-	1,581
Gastos Bancarios	767	1,044
Impuesto a la Salida de Divisas	36,159	11,329
<b>Total</b>	<b>36,926</b>	<b>13,954</b>

#### NOTA 14.- OTRAS GANANCIAS

Un resumen es el siguiente:

	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Ganancia en venta de activos disponibles para la venta y total	90,152	50,200

#### NOTA 15.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones:

##### (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 se detallan a continuación:

Nombre del Accionista	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Hoteles el Salitre S.A.	120	1%
J. Londoño R. y Cía S, en C.	4,160	40%
Proofora Internacional de Hoteles Londoño S.C.A.	6,120	59%
<b>Total</b>	<b>10,400</b>	<b>100%</b>

##### (b) Con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
<b>INGRESOS</b>				
<b>Por dividendos</b>				
Fideicomiso Landuni	Capital	Local	23,369	38,689
Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA.	Capital	Local	-	-
Operadora Internacional Hotelera Operinter	Capital	Local	77,719	74,461
Fideicomiso Guayhost	Capital	Local	9,949	13,256
			<u>490,537</u>	<u>126,406</u>
<b>ACTIVO</b>				
<b>Cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Operadora Internacional Hotelera Operinter	Control	Local	-	-
<b>INVERSIONES EN ACCIONES (NOTA 6)</b>				
Astorgal C/a. Ltda.	Capital	Local	9,975	9,975
Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA.	Capital	Local	177,595	177,595
Guayhost S.A.	Capital	Local	184,114	184,114
Landuni S.A.	Capital	Local	468,412	468,412
Operadora Internacional Hotelera Operinter	Capital	Local	70,159	70,159
Centrohoteles	Capital	Local	900	900
Comresort	Capital	Local	156	156
Sun Vacation	Capital	Local	5,087	5,087
			<u>916,398</u>	<u>916,398</u>

**(c) Saldos y transacciones significativas**

Al 31 de diciembre de 2016, los saldos y transacciones significativas se conformaban de la siguiente manera:

<b>INGRESOS</b>				
<b>Por servicios Asistencia Técnica</b>				
Fideicomiso HIT	Comercial	Local	537,389	244,708
Hoteles y servicios Almendral	Comercial	Local	35,201	50,657
Hotel Le Parc	Comercial	Local	34,151	68,898
Operadora Internacional Hotelera Operinter	Comercial	Local	195,497	-
			<u>802,248</u>	<u>364,263</u>
<b>EGRESOS</b>				
<b>Servicios Prestados</b>				
Hoteles Ltda.	Comercial	Exterior	388,000	262,000
Grupo GNL Hoteles S.C.A.	Comercial	Exterior	1,087,966	1,543,735
C.I. Setel S.A.	Comercial	Exterior	-	17,925
Fideicomiso HIT	Comercial	Local	2,002	-
Hoteles de la Quinta S.A.S	Comercial	Exterior	2,984	-
Centrohoteles S.A.	Comercial	Local	250,040	-
			<u>1,711,012</u>	<u>1,822,760</u>
<b>ACTIVO</b>				
<b>Cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Hoteles y servicios Almendral	Control	Local	30,775	50,223
Hotel Le Parc	Control	Local	-	-
			<u>30,775</u>	<u>50,223</u>

**PASIVO****Cuentas por pagar (Nota 7)**

C.I. Setel S.A.	Comercial	Exterior	-	17,025
Grupo GHL Hoteles S.C.A.	Comercial	Exterior	1,087,986	1,543,735
Hoteles Ltda.	Comercial	Exterior	368,000	262,000
Fideicomiso HIT	Comercial	Local	2,002	-
Hoteles de la Quince S.A.S	Comercial	Exterior	2,984	1,543,735
Centrohoteles S.A.	Comercial	Local	250,040	262,000
			<u>1,711,012</u>	<u>3,628,495</u>

Los términos y condiciones bajo las cuáles se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 24 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

**(d) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 en transacciones habituales y/o relevantes.

**(e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Al 31 de diciembre los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se conforman de la siguiente manera:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Aporte Seguro Social	990	958
Fondos de Reserva	382	369
Total	<u>1,372</u>	<u>1,327</u>

**NOTA 16.- COMPROMISOS****CONTRATO DE OPERACIÓN HOTELERA**

Con fecha 29 de noviembre del 2013 se suscribe el contrato entre el FIDEICOMISO HIT (El Contratante) y Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A. (El Operador). En el cual el Contratante contrata al Operador para que opere bajo su exclusiva dirección y responsabilidad, dentro de los parámetros establecidos en el mismo el Hotel Sheraton, ubicado en la Av. República del Salvador y Naciones Unidas, de acuerdo con las exigencias que para el efecto establecen las autoridades ecuatorianas y las normas internacionales de operación para hoteles de cinco estrellas. El plazo de duración del contrato es de cinco años a partir de la fecha de suscripción del contrato, el cual puede ser renovado siempre y cuando las partes expresen su renovación con doce meses previo a la terminación del mismo.

### **CONTRATO DE ADMINISTRACION HOTELERA**

Con fecha 22 de junio del 2012, se suscribe el contrato entre HOTEL LE PARC CIA. LTDA. y HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELES S.A., cuyo objeto lo constituye el encargo que el PROPIETARIO hace al OPERADOR, para que ADMINISTRE, bajo su exclusiva dirección y responsabilidad, con toda autonomía administrativa, dentro de los parámetros establecidos en el contrato.

El plazo tendrá efecto a partir de la fecha de consolidación del Balance de Operación y tendrá una duración de diez años contados a partir de la fecha en que la operación del Hotel alcance las 100 habitaciones y se prorrogará a su vencimiento por períodos de cinco años, a menos que alguna de las partes manifieste por medio de una carta certificada a la otra con doce meses previo al vencimiento original o cualquiera de sus prórrogas, para la cual no se requerirá expresión de causa.

### **CONTRATO DE OPERACIÓN HOTELERA**

Con fecha 23 de mayo del 2008, se suscribe el contrato entre HOTEL Y SERVICIOS ALMENDRAL CIA. LTDA. (El Propietario) y OPERINTER S.A. (El Operador). En el cual el Propietario contrata al Operador para operar y mantener en funcionamiento el Hotel incluyendo la actividad desplegada en la organización de eventos y la prestación de servicios hoteleros complementarios. La sociedad OPERINTER S.A. dispone de un contrato de franquicia para el Hotel con la Marca Howard Johnson, cuyas condiciones están definidas en el contrato de franquicias.

Su ubicación es en la ciudad de Loja calle Zoila Rodríguez y Antisana (esquina), de acuerdo con las exigencias que para el efecto establecen las autoridades ecuatorianas y las normas internacionales de operación para hoteles de cinco estrellas. El plazo de duración del contrato es de diez años a partir de la que se consolida el balance inicial de operación y se prorrogará su vencimiento por períodos de cinco años. Sin perjuicio de ello cualquiera de las partes, podría manifestar formal y expresamente su voluntad de dar por terminado el contrato al vencimiento mediante comunicación por escrito entregados por lo menos con doce meses previo a la terminación del mismo.

### **CONTRATO DE SERVICIOS DE ASESORIA**

Con fecha 15 de mayo del 2007, se suscribe el contrato entre Operadora Internacional Hotelera S.A. Operinter, en adelante la Contratante y Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A. en adelante la Contratista. En el cual la contratante contrata al contratista para prestar los servicios de asesoría profesional para todo lo relacionado con la operación hotelera, entendiéndose por tal, los servicios de alojamiento, gastronomía y esparcimiento desplegada por la contratante para operar y mantener en funcionamiento el o los hoteles el Hotel incluyendo la actividad desplegada en la organización de eventos y la prestación de servicios hoteleros complementarios.

El plazo tendrá efecto a partir de la fecha de su suscripción y tendrá una duración de cinco años. Al vencimiento del plazo se entenderá prorrogado por un período igual, si ninguna de las partes manifiesta a la otra, por escrito, con anticipación de por lo menos 30 días, su decisión de no renovarlo.

### **NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Con fecha enero 31 del 2015, se firma un Adendo al contrato de Administración Hotelera entre Hoteles y Servicios Almendral Cia. Ltda. y la sociedad Operinter S.A. mantenido desde el año 2009, en el cual se cancelará una suma mensual a Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A. en representación de GHL Hoteles.

No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de los estados financieros (marzo 29, 2016) que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros - por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A. el 24 de marzo 2017 y fueron presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros no consolidados fueron aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.