

Quito, 26 de febrero de 2019

Se realiza la presente modificatoria del informe de comisario, de fecha 6 de julio de 2018, en los siguientes términos:

INFORME DE COMISARIO

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
Empresa HOTELS DE LA SIERRA SIERRAHOTELS S.A.

1. En cumplimiento de la nominación como comisario que me hiciera la Junta General de Accionistas, he procedido a revisar el estado de situación financiera de la Compañía HOTELS DE LA SIERRA SIERRAHOTELS S.A., al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

2. La preparación de dichos estados financieros requirió que la Administración establezca varias estimaciones y supuestos propios de la actividad económica de la Compañía con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de dichos estados financieros.

3. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y en opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos tomaron en cuenta la mejor utilización de la información disponible a ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios contables más importantes se detallan a continuación:

a. Valuación de los instrumentos financieros: La Compañía utilizó técnicas de valuación para la medición del valor razonable para sus activos y pasivos financieros, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Administración de la Compañía consideró que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

4. En los estados financieros revisados, la Compañía aún no ha aplicado las siguientes NIIF y NIC nuevas y/o revisadas, pero aún no efectivas:

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIF	NIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros:	Septiembre 2014	Enero 2016
NIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIF	NIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes: Sustituirá a NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, 15, 18 y SIC 31, Aplicación Retroactiva	Mayo 2014	Enero 2018 (1)
NIF 16	IFRS 16 Arrendamientos. Sustituirá a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27. Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

(1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIF 15 (2017) más importantes son: lo marcado en negrilla son los cambios

Párr. NIF 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. NIF 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 enmiendas a las NIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

5. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) para Pymes, y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como regulaciones y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

6. La Compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y de Directorio. La colaboración prestada para el cumplimiento de mis funciones ha sido siempre en los mejores términos. Los libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el libro de Acciones y Accionistas y Libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales pertinentes.

7. El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley, la cual prevé revisiones de estados financieros, libros sociales de la Compañía, revisión de garantías, entre otras. Al respecto debo indicar que no han existido situaciones que deban ser informadas.

8. El sistema de control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los estados financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

9. La Compañía ha elaborado y presentado bajo NIIF para Pymes, los siguientes estados financieros:

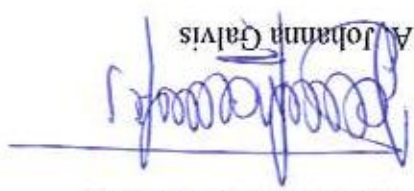
- a. el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017;
- b. el Estado de Resultado Integral al 31 de diciembre de 2017,
- c. el Estado de Cambios en el Patrimonio, con saldos al 31 de diciembre de 2017, y
- d. el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2017

10. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía en su estado de resultados integral, presentó ingresos por US\$ 1 millón 686 mil 421,14 dólares, correspondiendo el 51.71% a ingresos por venta de servicios y el 48.11% a ingresos por dividendos, y el 0.18% en lo relativo a otros ingresos. A nivel de egresos, se registró un total de US\$ 291 mil 919.02 dólares. Por lo tanto, la utilidad neta del ejercicio fue de US\$ 1 millón 394 mil 502.12 dólares. El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Finalmente entonces, la utilidad integral de la Compañía ascendió a US\$ 1 millón 265,556.31 dólares, es decir a una utilidad básica por acción de US\$ 121.69.

11. El activo de la Compañía fue de US\$ 4 millones 369 mil 572.40 dólares; el pasivo de US\$ 1 millón 674 mil 672.96 dólares y el patrimonio de US\$ 2 millones 694 mil 899.44 dólares.

12. En mi opinión, los referidos estados financieros, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Empresa HOTELS DE LA SIERRA SIERRAHOTELS S.A., al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

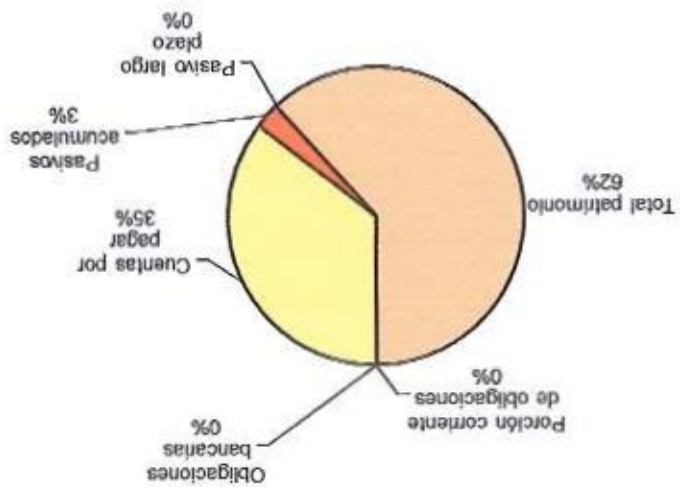
C.P.A. Johanna Galvis



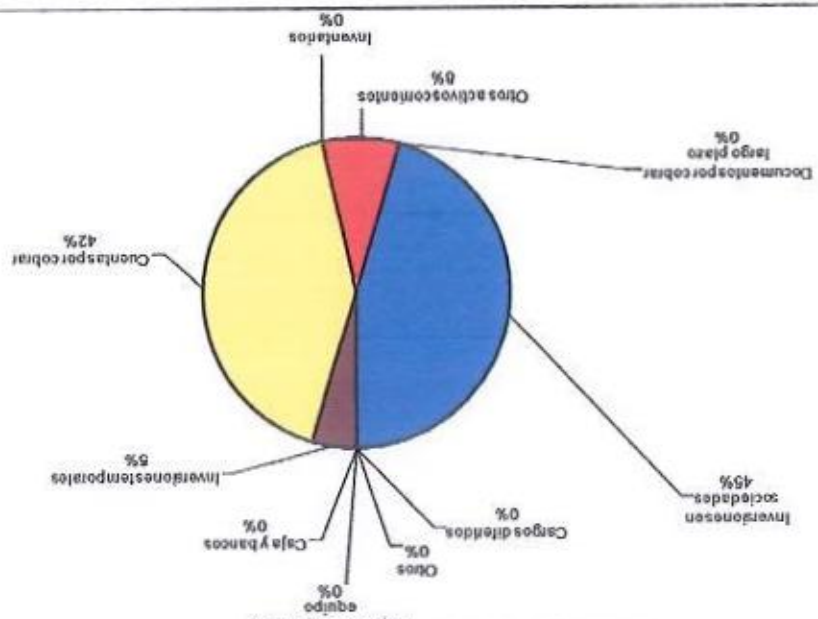
HOTEL DE LA SIERRA SIERRAHOTEL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre

CONCEPTO	2,016	S/. VARIACION	2,017
Activos			
Activos corrientes	76,791	(71,356)	5,435
Caja y bancos	199,043	0	199,043
Inversiones temporales	1,588,608	240,515	1,829,123
Cuentas por cobrar	0	0	0
Provisión para cuentas incobrables	1,588,608	240,515	1,829,123
Neto	1,588,608	240,515	1,829,123
Inventarios	0	0	0
Otros activos corrientes	384,707	(33,220)	351,488
Total activos corriente	2,249,150	135,938	2,385,089
Activos no corrientes			
Documentos por cobrar largo plazo		0	
Inversiones en sociedades	585,588	1,398,896	1,984,484
Propiedades, plantas y equipo	597	(597)	0
(-) Depreciación	0	0	0
Neto	597	(597)	0
Cargos diferidos	0	0	0
Otros	0	0	0
Total activos no corrientes	586,185	1,398,299	1,984,484
Total Activos	2,835,335	1,534,237	4,369,572
Pasivo			
Pasivo corriente			
Porción corriente de obligaciones	0	0	0
Obligaciones bancarias	2,168,637	(616,117)	1,552,519
Cuentas por pagar	29,568	92,585	122,154
Pasivos acumulados	2,198,205	(523,532)	1,674,673
Pasivo corriente	2,198,205	(523,532)	1,674,673
Pasivo largo plazo	0	0	0
Total Pasivo	2,198,205	(523,532)	1,674,673
Capital			
Capital social	10,400	0	10,400
Reservas	11,484	0	11,484
Aportes Futuras Capitalizaciones	0	0	0
Utilidades Acumuladas	(57,773)	1,465,232	1,407,459
Utilidades Ejercicio	673,019	592,537	1,265,556
Total patrimonio	637,130	2,057,769	2,694,899
Total Pasivo y Capital	2,835,335	1,534,237	4,369,572

ANALISIS VERTICAL PASIVOS



ANALISIS VERTICAL DE ACTIVOS



HOTELES DE LA SIERRA SIERRAHOTELS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Periodo terminado el 31 de diciembre

CONCEPTO	2,016	2,017	VARIAION	%
UNIDADES VENDIDAS:				
Ventas netas	768,587	872,097	103,511	13%
Costo variable	0	0	0	0%
<i>Contribución marginal</i>	768,587	872,097	103,511	13%
Costos fijos de venta			0	0%
Depreciación			0	0%
<i>Utilidad bruta</i>	768,587	872,097	103,511	13%
Gastos de administración	(498,658)	(236,659)	261,999	-53%
Gastos de Ventas	(110,856)	(15,391)	95,465	-86%
Depreciación	0	0	0	0%
<i>Utilidad de operación</i>	159,073	620,048	460,975	290%
Resultados financieros	(36,926)	(39,870)	(2,944)	8%
Otros ingresos	580,689	814,324	233,635	40%
<i>Utilidad antes de imptos</i>	702,835	1,394,502	691,667	98%
Participación de los trabajadores	0	0	0	0%
Impuesto a la renta	(29,816)	(128,946)	(99,130)	332%
<i>Utilidad neta</i>	673,019	1,265,556	592,537	88%

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		2,017	US\$
Periodo terminado el 31 de diciembre de			
Utilidad del ejercicio		1,265,556	
Cargos que no requieren de movimiento de efectivo:		0	
Depreciación		0	
Provisión incobrables		1,265,556	
Cambios en :			
Cuentas por cobrar		(240,515)	
Inventarios		0	
Otros activos corrientes		33,220	
Documentos por cobrar largo plazo		0	
Cargos diferidos		0	
Otros activos a largo plazo		0	
Cuentas por pagar		(616,117)	
Pasivos acumulados		92,585	
Pasivos a largo plazo		0	
Flujos originados (utilizados) en las actividades de operación		534,729	
Disminución (incremento) activos fijos neto		597	
Flujos originados (utilizados) en las actividades de inversión		(1,398,896)	
Disminución (incremento) inversiones permanentes			
Flujos originados (utilizados) en las actividades de financiamiento		792,213	
Incremento (disminución) de inversiones temporales		0	
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias		0	
Dividendos pagados en año		0	
Variación en el patrimonio (reexpresión monetaria)		792,213	
Flujos originados (utilizados) en las actividades de financiamiento		792,213	
Incremento (disminución) de efectivo en el año		(71,356)	
Saldo inicial de efectivo		76,791	
Saldo final de efectivo		6,435	
CONTROL DE CUADRE		(0)	



HOTELS DE LA SIERRA SIERRAHOTELS S.A.
DETERMINACION DE BIJOS FINANCIEROS[illegible][illegible]

MÉDIO DE ADMINISTRAÇÃO DO EFECTIVO	
2017	2,914
2016	2,914
2015	2,914
2014	2,914
2013	2,914
2012	2,914
2011	2,914
2010	2,914
2009	2,914
2008	2,914
2007	2,914
2006	2,914
2005	2,914
2004	2,914
2003	2,914
2002	2,914
2001	2,914
2000	2,914
1999	2,914
1998	2,914
1997	2,914
1996	2,914
1995	2,914
1994	2,914
1993	2,914
1992	2,914
1991	2,914
1990	2,914
1989	2,914
1988	2,914
1987	2,914
1986	2,914
1985	2,914
1984	2,914
1983	2,914
1982	2,914
1981	2,914
1980	2,914
1979	2,914
1978	2,914
1977	2,914
1976	2,914
1975	2,914
1974	2,914
1973	2,914
1972	2,914
1971	2,914
1970	2,914
1969	2,914
1968	2,914
1967	2,914
1966	2,914
1965	2,914
1964	2,914
1963	2,914
1962	2,914
1961	2,914
1960	2,914
1959	2,914
1958	2,914
1957	2,914
1956	2,914
1955	2,914
1954	2,914
1953	2,914
1952	2,914
1951	2,914
1950	2,914
1949	2,914
1948	2,914
1947	2,914
1946	2,914
1945	2,914
1944	2,914
1943	2,914
1942	2,914
1941	2,914
1940	2,914
1939	2,914
1938	2,914
1937	2,914
1936	2,914
1935	2,914
1934	2,914
1933	2,914
1932	2,914
1931	2,914
1930	2,914
1929	2,914
1928	2,914
1927	2,914
1926	2,914
1925	2,914
1924	2,914
1923	2,914
1922	2,914
1921	2,914
1920	2,914
1919	2,914
1918	2,914
1917	2,914
1916	2,914
1915	2,914
1914	2,914
1913	2,914
1912	2,914
1911	2,914
1910	2,914
1909	2,914
1908	2,914
1907	2,914
1906	2,914
1905	2,914
1904	2,914
1903	2,914
1902	2,914
1901	2,914
1900	2,914
1899	2,914
1898	2,914
1897	2,914
1896	2,914
1895	2,914
1894	2,914
1893	2,914
1892	2,914
1891	2,914
1890	2,914
1889	2,914
1888	2,914
1887	2,914
1886	2,914
1885	2,914
1884	2,914
1883	2,914
1882	2,914
1881	2,914
1880	2,914
1879	2,914
1878	2,914
1877	2,914
1876	2,914
1875	2,914
1874	2,914
1873	2,914</

INDICADOR DE RESULTADO	UNIDAD DE MEDIDA	VALOR
MANEJO DE CREDITOS	VALOR	0.05
MANEJO DE CREDITOS	VALOR	1.40
MANEJO DE CREDITOS	VALOR	1.00
MANEJO DE CREDITOS	VALOR	0.30
MANEJO DE CREDITOS	VALOR	1.00
MANEJO DE CREDITOS	VALOR	0.40
MANEJO DE CREDITOS	VALOR	1.00
MANEJO DE CREDITOS	VALOR	0.40

[illegible]

Explica la utilidad de la prueba para cada TC, indicando el momento de la prueba y para qué sirve.

1. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.
 2. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.
 3. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.
 4. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.
 5. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.
 6. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.
 7. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.
 8. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.
 9. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.
 10. El pago de los impuestos de renta y plusvalía por parte de los contribuyentes.

Figura 1. El concepto de gestión de riesgos en las organizaciones.

[illegible]

La figura 10 muestra el resultado de la simulación para el caso de un sistema de control de velocidad con un controlador de tipo PID. Se puede observar que el sistema es estable y que el error de seguimiento es muy pequeño.

GRAFICOS

