

FIDEICOMISO GM HOTEL

*Estados Financieros al y por el
año terminado el 31 de diciembre del 2024
e Informe de los Auditores Independientes*



FIDEICOMISO GM HOTEL

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5 -6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 39

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
VTP	Valores de Titularización de Participación
VIC	Valor inicial de concesión
ORI	Otro Resultado Integral
FVR	Valor razonable con cambios en resultados
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
PCE	Pérdida de crédito esperada



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la asamblea de Inversionistas y Directorio
Fideicomiso GM Hotel:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fideicomiso GM Hotel, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Fideicomiso GM Hotel al 31 de diciembre del 2024, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Contables NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”* de este informe. Somos independientes del Fideicomiso de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos y el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Cuestión clave de auditoría

Hemos determinado que no hay cuestiones clave de auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otro asunto

Los estados financieros del Fideicomiso por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 28 de marzo de 2024.

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/ec/conozcanos para obtener más información.



Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Asamblea de Inversionistas y Directorio del Fideicomiso, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros del Fideicomiso no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la asamblea de Inversionistas y Directorio del Fideicomiso, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

Responsabilidad de la Administración y Directorio del Fideicomiso por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Contables NIIF emitidas por el IASB, y del control interno determinado por la Administración 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 del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Fideicomiso o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Junta de Directorio del Fideicomiso es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero del Fideicomiso.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en esos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo



de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del 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 del Fideicomiso.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que el Fideicomiso deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los encargados de la Administración del Fideicomiso respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración del Fideicomiso y Junta de Directorio del Fideicomiso una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética relevantes relacionados con independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración del Fideicomiso y Junta de Directorio del Fideicomiso, determinamos aquellos que fueron de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Guayaquil, Ecuador
Abril 14, 2025

Héctor Gavilanes
Socio



FIDEICOMISO GM HOTEL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	635,753	294,097
Inversiones en activos financieros	6	2,342,139	2,574,276
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	660,927	688,633
Inventarios		61,575	99,993
Impuestos corrientes	11	56,323	41,967
Otros activos		<u>28,653</u>	<u>56,169</u>
Total activos corrientes		<u>3,785,370</u>	<u>3,755,135</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	23,615	23,809
Propiedades y equipos	8	12,281,669	12,374,434
Propiedad de inversión	9	4,979,339	5,025,381
Impuestos diferidos	11	67,292	49,244
Inversiones en asociadas		4,600	5,000
Otros activos		<u>41,193</u>	<u>41,193</u>
Total activos no corrientes		<u>17,397,708</u>	<u>17,519,062</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>21,183,078</u>	 <u>21,274,196</u>

Ver notas a los estados financieros

KARINA
LUISANA
RODRIGUEZ
SANTANA

Firmado digitalmente
por KARINA LUISANA
RODRIGUEZ SANTANA
Fecha: 2025.04.15
12:27:43 -05'00'



Karina Rodríguez Santana
Apoderada Especial
Fiducia S. A. Administradora de
Fondos y Fideicomisos Mercantiles



Firmado digitalmente por:
HUGO FEDERICO
RIVERA BARRETO

Hugo Rivera Barreto
Apoderado Especial
Six Star Hotels SSH S. A.

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/24****31/12/23****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

10

1,331,095

1,322,140

Obligaciones acumuladas

12

453,755

484,882

Impuestos corrientes

11

332,539291,274

Total pasivos corrientes

2,117,3892,098,296**PASIVO NO CORRIENTE:**

Obligación por beneficios definidos

13

114,949

130,781

Otros pasivos

121,366123,909

Total pasivos no corrientes

236,315254,690

Total pasivos

2,353,7042,352,986**PATRIMONIO:**

15

Aportes

20,858,525

20,858,525

Déficit acumulado

(2,029,151)(1,937,315)

Total patrimonio

18,829,37418,921,210

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

21,183,07821,274,196Firmado electrónicamente por:
BRIGITTE AZUCENA
ANDRADE LUCASBrigitte Andrade
Contadora General
Fideicomiso GM Hotel

FIDEICOMISO GM HOTEL**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

		Año terminado	
	Notas	31/12/24	31/12/23
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS:	18		
Servicios hoteleros		2,752,250	2,833,458
Alimentos y bebidas		2,292,517	2,042,426
Arriendos		1,504,860	1,493,071
Otros		<u>39,591</u>	<u>39,480</u>
Total		6,589,218	6,408,435
GASTOS OPERACIONALES:			
Sueldos y beneficios a los empleados	16	(1,768,400)	(1,770,762)
Alimentos y bebidas		(712,561)	(651,906)
Servicios básicos		(463,638)	(428,715)
Depreciación y amortización		(436,320)	(403,321)
Mantenimiento y reparaciones		(254,751)	(245,154)
Honorarios y servicios		(203,000)	(198,490)
Publicidad y promoción		(201,925)	(273,320)
Trámites y licencias		(137,750)	(132,672)
Regalías	20	(149,302)	(93,994)
Suministros para huéspedes		(101,660)	(101,027)
Servicios contratados		(50,125)	(53,765)
Otros gastos	17	<u>(627,994)</u>	<u>(486,211)</u>
Total		(5,107,426)	(4,839,337)
UTILIDAD OPERACIONAL		1,481,792	1,569,098
Ingresos financieros	6	202,186	163,569
Otros ingresos, neto		<u>50,999</u>	<u>69,179</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,734,977	1,801,846
(Gasto) Ingreso por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(332,833)	(350,894)
Diferido		18,048	6,081
Contribución de Seguridad		<u>(98,307)</u>	
Total		<u>(413,092)</u>	<u>(344,813)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,321,885</u>	<u>1,457,033</u>

(Continúa...)

FIDEICOMISO GM HOTEL

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

	<u>Notas</u>	Año terminado	
		<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
		(en U.S. dólares)	
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral del año		<u>43,312</u>	<u>320</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,365,197</u>	<u>1,457,353</u>

Ver notas a los estados financieros

KARINA LUISANA RODRIGUEZ SANTANA
Firmado digitalmente por
KARINA LUISANA RODRIGUEZ
SANTANA
Fecha: 2025.04.15 12:32:54
-05'00'



Karina Rodríguez Santana
Apoderada Especial
Fiducia S. A. Administradora de
Fondos y Fideicomisos Mercantiles



Hugo Rivera Barreto
Apoderado Especial
Six Star Hotels SSH S. A.



Brigitte Andrade
Contadora General
Fideicomiso GM Hotel

FIDEICOMISO GM HOTEL

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

	<u>Aportes</u>	Déficit <u>acumulado</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2022	20,858,525	(2,074,863)	18,783,662
Distribución de dividendos, nota 15		(1,319,805)	(1,319,805)
Otro resultado integral del año		320	320
Utilidad del año		<u>1,457,033</u>	<u>1,457,033</u>
Diciembre 31, 2023	20,858,525	(1,937,315)	18,921,210
Distribución de dividendos, nota 15		(1,457,033)	(1,457,033)
Otro resultado integral del año		43,312	43,312
Utilidad del año		<u>1,321,885</u>	<u>1,321,885</u>
Diciembre 31, 2024	20,858,525	<u>(2,029,151)</u>	<u>18,829,374</u>

Ver notas a los estados financieros



KARINA LUISANA
RODRIGUEZ
SANTANA

Firmado digitalmente
por KARINA LUISANA
RODRIGUEZ SANTANA
Fecha: 2025.04.15
12:33:13 -05'00'

Karina Rodríguez Santana
Apoderada Especial
Fiducia S. A. Administradora de
Fondos y Fideicomisos Mercantiles



Firmado digitalmente por:
HUGO FEDERICO
RIVERA BARRETO

Hugo Rivera Barreto
Apoderado Especial
Six Star Hotels SSH S. A.



Firmado digitalmente por:
BRIGITTE AZUCENA
ANDRADE LUCAS

Brigitte Andrade
Contadora General
Fideicomiso GM Hotel

FIDEICOMISO GM HOTEL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

	Año terminado	
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
	(en de U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,559,552	6,656,027
Pagado a proveedores y empleados	(4,676,997)	(4,500,404)
Impuesto a la renta pagado	<u>(364,625)</u>	<u>(367,730)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,517,930</u>	<u>1,787,893</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones en activos financieros	434,323	174,805
Adiciones de propiedades y equipos	(295,813)	(1,289,159)
Adiciones de propiedades de inversión	(1,700)	(11,216)
Otros	<u>400</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>137,210</u>	<u>(1,125,570)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y total de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,313,484)</u>	<u>(1,205,460)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:		
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	341,656	(543,137)
Saldos al comienzo del año	<u>294,097</u>	<u>837,234</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>635,753</u>	<u>294,097</u>

Ver notas a los estados financieros



KARINA
LUISANA
RODRIGUEZ
SANTANA

Firmado digitalmente
por KARINA LUISANA
RODRIGUEZ SANTANA
Fecha: 2025.04.15
12:33:28 -05'00'

Karina Rodríguez Santana
Apoderada Especial
Fiducia S. A. Administradora de
Fondos y Fideicomisos Mercantiles



Firmado electrónicamente por:
HUGO FEDERICO
RIVERA BARRETO

Hugo Rivera Barreto
Apoderado Especial
Six Star Hotels SSH S. A.



Firmado electrónicamente por:
BRIGITTE AZUCENA
ANDRADE LUCAS

Brigitte Andrade
Contadora General
Fideicomiso GM Hotel

FIDEICOMISO GM HOTEL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

1. OPERACIONES

El Fideicomiso GM Hotel fue constituido en la ciudad de Guayaquil de acuerdo a escritura pública el 20 de febrero de 2008, el cual constituye un patrimonio autónomo dotado de personalidad jurídica, separado e independiente de los del Originador (Promotores Inmobiliarios S. A. Pronobis), de la Fiduciaria (Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos), de los Beneficiarios, de los Concesionarios, del Gerente de Proyecto (Promotores Inmobiliarios S. A. Pronobis), del Operador Hotelero y de locales (Six Star Hotels SSH S.A.).

La finalidad del Fideicomiso es el desarrollo del proyecto inmobiliario con el producto de colocación de los valores; para que una vez construido el Hotel bajo la franquicia Wyndham y la Galería Comercial, sean operados y administrados por el Operador Hotelero y el Operador de los locales, y los flujos netos de su operación distribuidos entre sus inversionistas a prorrata de su participación sobre los valores, salvo decisión en contrario del directorio.

En septiembre del 2008 la Fiduciaria como representante legal del Fideicomiso firmó el contrato de Operación Hotelera con la Operadora Internacional Hotelera S. A. - OPERINTER quien a partir de dicha fecha asumió la calidad de operadora del hotel, con una duración de 10 años contados a partir de la fecha de la pre-operación del hotel, pudiendo prorrogarse, a su vencimiento, por periodos de cinco años previo acuerdo entre las partes.

En octubre del 2020, la Asamblea de Inversionistas designó al nuevo operador hotelero y de locales, Sixstar Hotel SSHH S.A., cuyo contrato está vigente desde el 1 de abril de 2021 hasta 31 de marzo de 2031. Actualmente, sus operaciones representan actividades de hotelería y turismo desarrolladas a través del nombre comercial TRYP by Wyndham Guayaquil.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y MODIFICADAS

2.1 Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("NIIF" o "NIC") que son obligatorias para el año en curso

En el año, el Fideicomiso ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes

El Fideicomiso ha adoptado las enmiendas a la NIC 1, publicadas en enero de 2020, por primera vez en el año en curso.

Las modificaciones afectan únicamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el importe o momento de reconocimiento de



cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o a la información revelada sobre esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes esta basada en los derechos que existen al final del periodo sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explican que los derechos existen si se cumplen los convenios financieros (covenants) al final del periodo sobre el que se informa, e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

2.2 Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Fideicomiso no ha aplicado la siguiente NIIF nueva y revisada que ha sido emitida, pero no es aún efectiva:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
NIIF 18	Presentación y Revelaciones en los Estados Financieros

La Administración del Fideicomiso no espera que la adopción del estándar antes mencionado tenga un impacto importante en los estados financieros del Fideicomiso en periodos futuros.

NIIF 18 Presentación información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La Administración del Fideicomiso no prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros del Fideicomiso en periodos futuros.



3. POLITICAS CONTABLES MATERIALES

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por IASB.
- 3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional del Fideicomiso es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados sobre la base de costo histórico, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

Costo histórico

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2 Pagos basados en acciones, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 Arrendamiento, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 Inventarios o el valor en uso de la NIC 36 Deterioro de activos.

Las principales políticas contables adoptadas, se mencionan a continuación.

- 3.4 Negocio en Marcha:** La administradora tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros que el Fideicomiso tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha al preparar sus estados financieros.
- 3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales. Los Equivalentes de efectivo son a corto plazo (generalmente con madurez original de tres meses o menos), inversiones altamente líquidas que son fácilmente convertibles a un monto conocido de efectivo y que están sujetas a riesgos no significativos o cambios de valor. Los Equivalentes de efectivo son mantenidos para propósito de cumplir con obligaciones de efectivo de corto plazo en lugar de ser invertidos para otros propósitos.
- 3.6 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fideicomiso se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.



Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

3.7 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, el Fideicomiso puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios; y
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el Fideicomiso no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR. Sus activos financieros se



miden al costo amortizado y corresponden principalmente a efectivo y bancos y cuentas por cobrar.

Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, el Fideicomiso reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto "Ingresos financieros".



Deterioro de activos financieros

El Fideicomiso reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias del Fideicomiso, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, el Fideicomiso reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Fideicomiso mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Fideicomiso compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, el Fideicomiso considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros u organismos gubernamentales, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves del Fideicomiso.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.



Independientemente del resultado de la evaluación anterior, el Fideicomiso presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 60 días de mora, a menos que el Fideicomiso tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, el Fideicomiso asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito; si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

El Fideicomiso monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

Definición de incumplimiento

El Fideicomiso considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Entidad).

Independientemente del análisis anterior, el Fideicomiso considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que el Fideicomiso tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- El incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido vencimiento (ver (iii) anterior);



- Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en quiebra o alguna otra reorganización financiera; o
- La extinción de un mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

Política de bajas

El Fideicomiso da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación del Fideicomiso, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basan en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión del Fideicomiso de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben al Fideicomiso de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Fideicomiso espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Si el Fideicomiso ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida en el período informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la pérdida crediticia esperada de por vida, el Fideicomiso mide el margen de pérdida en una cantidad igual a pérdida crediticia esperada a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

El Fideicomiso reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.



Baja de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Entidad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados.

3.8 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidos todos los cargos y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de un pasivo financiero

El Fideicomiso da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Fideicomiso se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

3.9 Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto realizable. El costo se calcula utilizando el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización y los costos en que se incurre en la comercialización, venta y distribución.

3.10 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos mantenidos para su uso en la operación o suministro de bienes y servicios se presentan en el estado de posición financiera al costo menos la depreciación y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los terrenos no se deprecian.



La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, con base en lo siguiente:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificio	80
Equipos hoteleros	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación y comunicación	3
Vehículos	5

La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisa al final de cada periodo de reporte, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Un elemento de propiedades y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros de activo, y se reconoce en resultados.

3.11 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas que el Fideicomiso mantiene para ser rentados a terceros y no para ser utilizados en el curso normal de sus negocios, se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al costo y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad es dada de baja.

A continuación, se presentan las principales partidas de la propiedad de inversión y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	80

3.12 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.12.1 Impuesto a la renta corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Fideicomiso por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.



Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro del Fideicomiso soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

3.12.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Fideicomiso disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El Fideicomiso compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Fideicomiso tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.12.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

3.13 Provisiones - Se reconocen cuando el Fideicomiso tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Fideicomiso tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.



El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

3.14 Beneficios a empleados

3.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. Se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando el Fideicomiso reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

3.14.2 Otros beneficios a corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

3.14.3 Participación a trabajadores – El Fideicomiso reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del Fideicomiso. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.15 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Fideicomiso pueda otorgar. El Fideicomiso reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

3.15.1 Prestación de servicios hoteleros – Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarios asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa y provienen principalmente de sus 110 habitaciones disponibles por la venta de servicios hoteleros y de eventos realizados en sus instalaciones.

3.15.2 Venta de alimentos y bebidas - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de alimentos y bebidas se reconocen cuando el Fideicomiso transfiere el control a los clientes de los productos vendidos. El control por lo general se considera transferido al comprador cuando el cliente ha tomado la propiedad indisputable.



3.15.3 Arriendo de locales comerciales - Los ingresos por arriendo de locales comerciales (arrendamiento operativo) se reconocen en línea recta en función al plazo del contrato respectivo, incluso cuando los cobros se perciban de manera diferente al plazo de duración del contrato.

3.15.4 Intereses - Los ingresos por intereses se reconocen de manera proporcional en el tiempo en función a su devengo, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

3.16 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.17 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 el Fideicomiso 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.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

En la aplicación de las políticas contables del Fideicomiso, las cuales se describen en la nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

4.1 Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones (ver nota 3), realizados por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Fideicomiso y que tienen un efecto significativo en los estados financieros.

Incremento significativo en el riesgo crediticio

Como se explica en la nota 3, la pérdida crediticia esperada se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos. El Fideicomiso considera que existe un incremento en el riesgo crediticio cuando un saldo tiene más de 60 días en mora. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, el Fideicomiso toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.



4.2 Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, se explican los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE el Fideicomiso utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la Entidad de la obligación por prestaciones definidas - La determinación de los beneficios de las obligaciones prestadas depende de algunos supuestos, que incluyen la selección de la tasa de descuento. La tasa de descuento se fija por referencia de la rentabilidad del mercado al final del periodo en los bonos corporativos. Los supuestos significativos requieren hacerse cuando se fijan los criterios para los bonos y se deben incluir en la curva de rentabilidad. El criterio más importante para considerar por la selección de los bonos incluye el tamaño actual de los bonos corporativos, la calidad y la identificación de los lineamientos que se excluyen. Estos supuestos son considerados como claves para la estimación de la incertidumbre como cambios relativamente no significativos, puede ser que tengan un efecto significativo en los Estados Financieros del siguiente año de la Entidad.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Caja	4,909	9,794
Bancos (1)	30,558	284,303
Fondos de inversión (2)	<u>600,286</u>	<u> </u>
Total	<u>635,753</u>	<u>294,097</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, bancos representa saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2024, representa certificados de depósito mantenido en tres instituciones financieras locales con una tasa de interés del 9.18% anual, con vencimiento hasta febrero de 2025.



6. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
<i><u>Al costo amortizado:</u></i>		
Certificados de depósito	1,384,974	2,521,212
Certificados en fondos de inversión	<u>911,921</u>	<u>1,921</u>
Subtotal	2,296,895	2,523,133
Intereses por cobrar	<u>45,244</u>	<u>51,143</u>
Total	<u>2,342,139</u>	<u>2,574,276</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, inversiones en activos financieros incluyen efectivo en fondos de inversión administrados por una compañía fiduciaria y certificados de depósito a plazo registradas en tres (2023: cuatro) instituciones financieras con el propósito de resguardar el flujo necesario para el pago de dividendos a los inversionistas.

Un resumen de las inversiones por emisor es como sigue:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Banco Internacional S.A.	760,651	528,951
Banco del Pichincha C.A.	322,806	1,114,122
Banco General Rumiñahui S.A.	209,479	
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	126,991	709,558
Banco del Pacífico S.A.		219,724
<i><u>Fondos de inversión administrados por:</u></i>		
Administradora de Negocios Fiduciarios, ANEFI S.A.	922,212	
Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos	<u> </u>	<u>1,921</u>
Total	<u>2,342,139</u>	<u>2,574,276</u>

Durante el año 2024 y 2023, el Fideicomiso reconoció ingresos por intereses en resultados del año por US\$202,186 y US\$163,569, respectivamente.

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
<i><u>Comerciales:</u></i>		
Operación hotelera (1)	238,615	229,300
Operación Galería (2)	<u>579,132</u>	<u>558,781</u>
Subtotal	817,747	788,081
Provisión para cuentas dudosas	(190,075)	(122,232)
Subtotal	<u>627,672</u>	<u>665,849</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>56,870</u>	<u>46,593</u>
Total	<u>684,542</u>	<u>712,442</u>



Al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

- (1) *Operación hotelera* - Incluye valores pendientes de cobro por ventas de servicios a través de crédito directo a clientes corporativos, los cuales tienen vencimientos promedio hasta 30 días.
- (2) *Operación Galería* - Corresponde valores pendientes de cobro por arriendos, alícuotas, entre otros de 56 (2023: 60) locales arrendados, los cuales tienen vencimientos promedio de hasta 30 días.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Saldos al comienzo del año	122,232	135,122
Provisión	67,843	1,000
Reverso de provisión	<u> </u>	<u>(13,890)</u>
Saldos al final del año	<u>190,075</u>	<u>122,232</u>

El Fideicomiso mide la incobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas de durante toda la vida de estos activos. Para propósitos de evaluación de las pérdidas esperadas, la Administración del Fideicomiso segrega la cartera por línea de negocio y clasifica aquellos clientes que no representan un riesgo específico y aquellos que están en procesos de cobranza extrajudicial y judicial.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión que hace referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores como garantías entregadas por clientes, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan y la evaluación de las proyecciones de las condiciones a la fecha de reporte, cuando sea apropiado.

Para todos los segmentos de clientes, se toman en cuenta las condiciones económicas actuales y futuras a la fecha de reporte.

Diciembre 31, 2024:

Crédito por ventas – días de mora	Tasa de pérdida crediticia esperada		Importe en libros bruto estimado de incumplimiento		Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos		<u>Total</u>
	<u>Hotel</u>	<u>Galería</u>	<u>Hotel</u>	<u>Galería</u>	<u>Hotel</u>	<u>Galería</u>	
Por vencer	2.19%	2.12%	162,142	145,254	3,556	3,075	6,631
1 – 30	2.03%	3.20%	42,382	43,365	861	1,386	2,247
31 – 60	1.94%	3.95%	9,031	4,256	175	168	343
61 – 90	2.92%	4.09%	3,317	11,322	97	463	560
91 – 120		5.45%		3,358		183	183
121 – 180	2.92%	5.54%	7,107	5,450	208	302	510
181 – 360		22.87%		215,699		49,325	49,325
>360	53.68%	81.38%	<u>14,636</u>	<u>150,425</u>	<u>7,855</u>	<u>122,421</u>	<u>130,276</u>
Total			<u>238,615</u>	<u>579,129</u>	<u>12,752</u>	<u>177,323</u>	<u>190,075</u>



Diciembre 31, 2023:

Crédito por ventas – días de mora	Tasa de pérdida crediticia esperada		Importe en libros bruto estimado de incumplimiento		Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos		Total
	Hotel	Galería	Hotel	Galería	Hotel	Galería	
Por vencer	2.83%	2.53%	175,152	261,045	4,956	6,595	11,551
1 – 30	2.62%	3.82%	27,207	90,343	713	3,447	4,160
31 – 60	2.50%	4.72%	10,932	20,113	273	949	1,222
61 – 90	3.80%	4.89%	1,273	10,008	48	489	537
91 – 120	2.72%	6.51%	100	5,668	3	369	372
121 - 180		6.61%		11,117		735	735
181 - 360		27.30%		18,770		5,123	5,123
>360	46.17%	64.76%	<u>14,636</u>	<u>141,717</u>	<u>6,759</u>	<u>91,773</u>	<u>98,532</u>
Total			<u>229,300</u>	<u>558,781</u>	<u>12,752</u>	<u>109,480</u>	<u>122,232</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Costo	14,777,023	14,549,529
Depreciación acumulada	<u>(2,495,354)</u>	<u>(2,175,095)</u>
Total	<u>12,281,669</u>	<u>12,374,434</u>

Clasificación:

Terreno	1,730,605	1,730,605
Edificio	8,707,175	8,802,345
Equipos hoteleros	787,708	790,836
Muebles y enseres	560,831	641,029
Maquinaria y equipos	217,594	267,895
Equipos de computación y comunicaciones	90,524	101,675
Vehículos	34,825	40,049
Construcciones en proceso	<u>152,407</u>	
Total	<u>12,281,669</u>	<u>12,374,434</u>

ESPACIO EN BLANCO



	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Equipos hoteleros</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>										
Enero 1, 2023	1,730,605	9,146,635	1,262,239	583,634	285,835	1,248,697	245,045	52,239		14,554,929
Adiciones		602,231	403,373	16,230	43,319	218,620				1,283,773
Reclasificaciones		236,820				(236,820)				
Bajas			(569,530)	(91,101)	(144,937)	(238,560)	(245,045)			(1,289,173)
Diciembre 31, 2023	1,730,605	9,985,686	1,096,082	508,763	184,217	991,937		52,239		14,549,529
Adiciones (1)		7,250	12,468	64,626	17,260	41,802			152,407	295,813
Bajas			(61,670)	(725)	(5,924)					(68,319)
Diciembre 31, 2024	<u>1,730,605</u>	<u>9,992,936</u>	<u>1,046,880</u>	<u>572,664</u>	<u>195,553</u>	<u>1,033,739</u>		<u>52,239</u>	<u>152,407</u>	<u>14,777,023</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Enero 1, 2023		(1,086,156)	(936,688)	(228,390)	(198,410)	(404,305)	(245,045)	(6,966)		(3,105,960)
Depreciación		(97,185)	(87,895)	(96,359)	(29,069)	(40,080)		(5,224)		(355,812)
Bajas			569,530	83,881	144,937	243,284	245,045			1,286,677
Diciembre 31, 2023		(1,183,341)	(455,053)	(240,868)	(82,542)	(201,101)		(12,190)		(2,175,095)
Depreciación		(102,420)	(92,666)	(114,202)	(28,411)	(45,655)		(5,224)		(388,578)
Bajas			61,670		5,924	725				68,319
Diciembre 31, 2024		<u>(1,285,761)</u>	<u>(486,049)</u>	<u>(355,070)</u>	<u>(105,029)</u>	<u>(246,031)</u>		<u>(17,414)</u>		<u>(2,495,354)</u>
Saldos netos a Dic. 31, 2023	<u>1,730,605</u>	<u>8,802,345</u>	<u>641,029</u>	<u>267,895</u>	<u>101,675</u>	<u>790,836</u>		<u>40,049</u>		<u>12,374,434</u>
Saldos netos a Dic. 31, 2024	<u>1,730,605</u>	<u>8,707,175</u>	<u>560,831</u>	<u>217,594</u>	<u>90,524</u>	<u>787,708</u>		<u>34,825</u>	<u>152,407</u>	<u>12,281,669</u>



(1) Al 31 de diciembre del 2024, adiciones incluye principalmente instalación de tratamiento térmico y acústico de las instalaciones del hotel.

9. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las propiedades de inversión incluyen 5,219 metros cuadrados de galería del "Hotel TRYP by Wyndham Guayaquil", donde funcionan 56 locales (60 locales en el 2023) respectivamente concesionados hasta diez (2023: cinco) años plazo.

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Costo	5,658,561	5,656,861
Depreciación acumulada	<u>(679,222)</u>	<u>(631,480)</u>
Total	<u>4,979,339</u>	<u>5,025,381</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terreno	902,695	902,695
Edificio	<u>4,076,644</u>	<u>4,122,686</u>
Total	<u>4,979,339</u>	<u>5,025,381</u>

El movimiento de la depreciación en las propiedades de inversión por los años 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>Edificio</u>
Enero 1, 2023	(583,971)
Gasto por depreciación	(47,509)
Diciembre 31, 2023	<u>(631,480)</u>
Gasto por depreciación	(47,742)
Diciembre 31, 2024	<u>(679,222)</u>

Para el año 2024, el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a US\$11.9 millones,, el cual fue determinado a través de datos comparables de mercado de reconocidos agentes inmobiliarios. El valor razonable de las propiedades de inversión corresponde al Nivel 1 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13.

Durante los años 2024 y 2023, los ingresos generados por arrendamientos de propiedades de inversión fueron por US\$1.5 millones, los costos y gastos relacionados fue por US\$820,259 (2023: US\$689,356). Ver nota 19.



10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
<u>Comerciales (1):</u>		
Proveedores locales	185,915	320,475
Compañías relacionadas (nota 19)	<u>8,767</u>	<u>37,286</u>
Subtotal	194,682	357,761
Otras cuentas por pagar		
Dividendos (2)	985,075	841,526
Anticipo de clientes	87,498	81,444
Provisiones varias	48,337	28,593
Otras	<u>15,503</u>	<u>12,816</u>
Total	<u>1,331,095</u>	<u>1,322,140</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

- (1) Cuentas por pagar comerciales – Representan saldos pendientes de pago por compras de bienes y servicios los cuales tienen vencimiento promedio de 60 días y no generan intereses.
- (2) Dividendos por pagar – Incluye principalmente valores pendientes de cobro por parte de los inversionistas sobre las utilidades de los años 2011 a 2023 (2023: de los años 2011 a 2022).

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente del IVA	<u>56,323</u>	<u>41,967</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	166,740	198,532
Impuesto al valor agregado y retenciones	110,362	84,635
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	6,282	8,107
Impuesto a la utilidad – Contribución para la seguridad por pagar	<u>49,155</u>	<u> </u>
Total	<u>332,539</u>	<u>291,274</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el resultado tributario, a fin de determinar el impuesto a la renta, es como sigue:



	Año terminado	
	31/12/24	31/12/23
Utilidad para cálculo del impuesto a la renta	1,734,977	1,801,846
Gastos no deducibles (1)	102,804	30,388
Ingresos exentos (2)	(172,740)	(137,411)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	350	350
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	25,859	20,612
Deducciones especiales (3)	(89,249)	(32,366)
Contribuciones (4)	(98,307)	
Efecto de generación y reversión - diferencias temporarias	90,339	(2,891)
Utilidad gravable	<u>1,594,033</u>	<u>1,680,528</u>
Impuesto a la renta del año (5)	332,833	350,894
Impuesto a la renta diferido	(18,048)	(6,081)
Impuesto a la utilidad - Contribución de Seguridad	98,307	
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>413,092</u>	<u>344,813</u>

- (1)** En el año 2024, incluye principalmente contribución temporal de seguridad por US\$98,307.
- (2)** Corresponde a intereses ganados en pólizas de inversión en bancos locales.
- (3)** En el año 2024, incluye principalmente deducción especial por seguridad por US\$40,632 y deducción especial por personal con discapacidad por US\$39,115.
- (4)** Corresponde a la contribución temporal de seguridad establecida en la “Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica”, aplicable a las sociedades que obtuvieron ingresos gravados durante el ejercicio fiscal 2022, y se determina con la tarifa del 3.25% sobre las utilidades gravadas con el impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2022, por cada uno de los ejercicios fiscales 2024 y 2025. El Fideicomiso pagó por este concepto US\$49,152 en el año 2024 y mantiene una contribución por pagar de US\$49,155 para el año 2025.
- (5)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre la utilidad gravable, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos porcentuales cuando dentro de la cadena de propiedad de los derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad tenga accionistas, socios, beneficiarios o similares sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley. Si dicha participación es igual o mayor al 50%, toda la base imponible está sujeta a la tarifa incrementada en 3 puntos porcentuales. El Fideicomiso determinó que la reducción en la tarifa de impuesto a la renta del año 2024 y 2023 fue de 20.88% considerando que con fecha 4 de abril de 2022 se firmó un contrato de inversión con el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca bajo los términos señalados en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, COPCI y en la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversión, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, mantiene una vigencia de siete años.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2021 al 2023.



11.3 Movimiento de crédito tributario e impuesto a la renta por pagar

	Año terminado	
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Saldos al comienzo del año	198,532	215,368
Provisión del año	332,833	350,894
Pagos efectuados - retenciones clientes del año	(166,093)	(152,362)
Pagos efectuados al saldo pendiente del año anterior	<u>(198,532)</u>	<u>(215,368)</u>
Saldos al fin del año (Nota 11.1)	<u>(166,740)</u>	<u>(198,532)</u>

11.4 Saldos de impuestos diferidos - Los movimientos del activo por impuesto diferido fue como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
Año 2024			
Jubilación patronal y desahucio	49,244	3,882	53,126
Deterioro de cartera	_____	<u>14,166</u>	<u>14,166</u>
Total	<u>49,244</u>	<u>18,048</u>	<u>67,292</u>
Año 2023			
Jubilación patronal y desahucio y total	<u>43,163</u>	<u>6,081</u>	<u>49,244</u>

11.5 Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y los impuestos a la utilidad registrados en resultados es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO



	Año terminado	
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,734,977	1,801,846
Contribuciones	<u>(98,307)</u>	<u></u>
Base imponible	1,636,670	1,801,846
Impuesto a la renta a tasa de 20.88%	341,737	376,225
Efecto fiscal de gastos no deducibles	21,465	6,345
Efecto fiscal de ingresos exentos	(36,068)	(28,692)
Efecto fiscal de gastos incurridos para generar ingresos exentos	73	73
Efecto fiscal de participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	5,398	4,304
Efecto fiscal de deducciones especiales	(18,635)	(6,758)
Efecto fiscal de generación y reversión - diferencias temporarias	<u>18,863</u>	<u>(603)</u>
Impuesto a la renta del año	332,833	350,894
Impuesto a la renta diferido	(18,048)	(6,081)
Impuesto a la utilidad - Contribución de Seguridad	<u>98,307</u>	<u></u>
Impuestos a la utilidad del año registrados en resultados	<u>413,092</u>	<u>344,813</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>25.24%</u>	<u>19.14%</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue como sigue:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Participación trabajadores	288,824	317,973
Sueldos y beneficios sociales	135,648	138,120
IESS por pagar	<u>29,283</u>	<u>28,789</u>
Total	<u>453,755</u>	<u>484,882</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Saldo al inicio del año	317,973	292,745
Provisión del año	288,824	317,973
Pagos realizados	<u>(317,973)</u>	<u>(292,745)</u>
Total	<u>288,824</u>	<u>317,973</u>



13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Jubilación patronal	61,236	89,750
Desahucio	<u>53,713</u>	<u>41,031</u>
Total	<u>114,949</u>	<u>130,781</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. La jubilación patronal ha sido determinada, de acuerdo con disposiciones legal de la siguiente forma:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) Valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva.

Al valor obtenido el Fideicomiso tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>Año terminado</u> <u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Saldos al comienzo del año	89,750	72,672
Costo de los servicios del periodo corriente	23,444	19,415
Costo financiero	4,583	3,808
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>(56,541)</u>	<u>(6,144)</u>
Saldo al final del año	<u>61,236</u>	<u>89,750</u>

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el Fideicomiso entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:



	Año terminado	
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Saldos al comienzo del año	41,031	32,920
Costo de los servicios del periodo corriente	10,203	9,239
Costo financiero	2,150	1,725
Perdidas actuariales	13,229	5,824
Valores pagados	<u>(12,900)</u>	<u>(8,677)</u>
Saldo al final del año	<u>53,713</u>	<u>41,031</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2024 y 2023 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y tasa de rotación. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en US\$ dólares	4,584	2,156
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	(4,224)	(2,019)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	4,755	2,068
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(4,410)	(1,954)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-4%
Variación OBD (rotación + 0.5%) en US\$ dólares	(699)	84
Impacto % en el OBD (rotación + 0.5%)	-1%	0%
Variación OBD (rotación - 0.5%) en US\$ dólares	700	(84)
Impacto % en el OBD (rotación - 0.5%)	1%	0%



El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Tasa de descuento	5.47%	5.24%
Tasa esperada del incremento salarial	1.33%	1.33%
Tasa de rotación	34.00%	24.27%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
<i><u>Reconocido en resultados:</u></i>		
Costo actual del servicio	33,647	28,654
Intereses sobre la obligación	<u>6,733</u>	<u>5,533</u>
Total	<u>40,380</u>	<u>34,187</u>
<i><u>Reconocido en otro resultado integral:</u></i>		
Pérdida actuarial reconocidas en el año y total	(43,312)	(320)

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Fideicomiso está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El Fideicomiso dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Fideicomiso, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Fideicomiso, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de



los clientes, el mismo que incluye las cuentas por cobrar. Respecto a bancos e instituciones financieras, el Fideicomiso acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinan niveles de solvencia que garanticen estabilidad y respaldo a las inversiones del Fideicomiso.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

El Fideicomiso se encuentra expuesta a un riesgo bajo en relación a su cartera de clientes ya que se mantiene un control recurrente sobre la misma y el historial de pagos de los clientes no muestra mayor deterioro.

- 14.1.2 Riesgo de mercado** - Comercialmente, el Fideicomiso tiene como riesgo la existencia de otros hoteles de similar o menor categoría que disputan niveles de ocupación en el mercado a través de descuentos en tarifas, ya que el mercado es altamente susceptible a la variación de tarifas; sin embargo, los mismos son mitigados con trabajos de fidelización a través de políticas de acercamiento a clientes realizadas por el área de mercadeo. Por esta razón existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado como la sensibilidad a los precios produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos por bajos niveles de ocupación.

La administración de estos riesgos es establecida por el Directorio y la Junta de Directorio del Fideicomiso, quienes analizan y definen estrategias específicas presentadas por el Operador Hotelero, así como del área comercial para la concesión de locales con el fin de ser competitivos y cumplir presupuestos de ocupación.

- 14.1.3 Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez consiste en que el Fideicomiso pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. El Fideicomiso gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de obligaciones con proveedores programados a corto y largo plazo, así como presupuestando las entradas y salidas de efectivo requeridas en el negocio hotelero y de mantenimiento de locales día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual que representa el presupuesto presentado por el Operador Hotelero y de los Locales, el cual es ajustado mensualmente en función del desarrollo propio del negocio. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el período analizado.

Para el financiamiento para las necesidades de liquidez no se ha requerido de líneas de crédito con instituciones financieras pues se genera del propio flujo del capital de trabajo.

- 14.1.4 Riesgo de capital** - Los objetivos del Fideicomiso al administrar el capital son el de salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus inversionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

- 14.1.5 Categoría de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos al costo amortizado por el Fideicomiso es como sigue:



	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 5	635,753	294,097
Inversiones en activos financieros, nota 6	2,342,139	2,574,276
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 7	684,542	712,442
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 11	1,331,095	1,322,140

Valor razonable de instrumento financieros

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el valor de los activos y pasivos financieros clasificados como corrientes, se asemeja a su valor razonable a esa fecha, debido a que poseen vencimientos menores a 12 meses y no generan intereses.

15. PATRIMONIO

15.1 Aportes - Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, representa un aporte del constituyente originador por US\$858,525 y el aporte de los inversionistas por US\$20,000,000 provenientes de la emisión de 4,000 VTP's.

15.2 Distribución de dividendos - Durante el año 2024, el Fideicomiso ha distribuido dividendos sobre las utilidades generadas del año 2023 por US\$1,457,033. La distribución de dividendos fue aprobada mediante Acta de Asamblea Ordinaria de Inversionistas celebrada en abril de 2024.

Durante el año 2023, el Fideicomiso ha distribuido dividendos sobre las utilidades generadas del año 2022 por USD1,319,805. La distribución de dividendos fue aprobada mediante Acta de Asamblea Ordinaria de Inversionistas celebrada en abril de 2023.

16. SUELDOS Y BENEFICIOS

El detalle de la composición de los sueldos y beneficios a los empleados es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO



	Año terminado	
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Sueldos y salarios	1,014,736	1,004,069
Participación de trabajadores	288,824	317,973
Aporte patronal	120,180	124,034
Décimo tercer sueldo	83,308	84,296
Fondo de reserva	72,634	54,960
Décimo cuarto sueldo	54,934	58,482
Vacaciones	42,571	46,227
Jubilación patronal	28,027	23,223
Indemnizaciones	22,469	14,372
Bonificación por desahucio	12,353	10,964
Otros beneficios a empleados	<u>28,364</u>	<u>32,162</u>
Total	<u>1,768,400</u>	<u>1,770,762</u>

17. OTROS GASTOS OPERACIONALES

El detalle de la composición de los otros gastos operacionales es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Servicios contratados	138,627	104,533
Comisiones bancarias	105,334	99,929
Deterioro de cuentas por cobrar	67,843	1,000
Seguridad privada	91,080	67,647
Seguros y reaseguros	40,982	68,902
Movilización y transporte	36,067	21,461
Otros gastos	<u>148,061</u>	<u>122,739</u>
Total	<u>627,944</u>	<u>486,211</u>

18. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Fideicomiso mide sus resultados por segmentos de acuerdo con las dos líneas de negocio que posee. Un detalle de la información por segmentos de los ingresos, costos y rentabilidad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son los siguientes:

Año 2024

<u>Segmento</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos operacionales</u>	<u>Resultados</u>
Servicios hoteleros, alimentos y otros	5,084,358	(4,338,445)	745,913
Galería (Comercial)	<u>1,504,860</u>	<u>(768,981)</u>	<u>735,879</u>
Total	<u>6,589,218</u>	<u>(5,107,426)</u>	<u>1,481,792</u>



Año 2023

<u>Segmento</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos operacionales</u>	<u>Resultados</u>
Servicios hoteleros, alimentos y otros	4,915,364	(4,149,981)	765,383
Galería (Comercial)	<u>1,493,071</u>	<u>(689,356)</u>	<u>803,715</u>
Total	<u>6,408,435</u>	<u>(4,839,337)</u>	<u>1,569,098</u>

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables del Fideicomiso descritas en la Nota 3. Los resultados por segmento representan los resultados obtenidos por cada segmento, sin la distribución de los ingresos financieros, otros ingresos, no asignados a ningún segmento directamente. Lo anterior representa la medición informada a los encargados de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

Los activos y pasivos del Fideicomiso están destinados a atender la totalidad de la operación del Fideicomiso, por lo que los mismos no han sido revelados a nivel de segmento operativo.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, con compañías y partes relacionadas.

	<u>Relación</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
<u>Six Star Hotels SSHH S.A.:</u>	Operador		
Cuentas por pagar		<u>8,767</u>	<u>37,286</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las principales transacciones efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluye:

	<u>Relación</u>	<u>Año terminado</u> <u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
<u>Six Star Hotels SSHH S.A.:</u>	Operador		
<u>Costos y gastos</u>			
Remuneración de gestión		133,751	120,628
Regalías		95,985	78,616
Marketing		<u>53,317</u>	<u>15,377</u>
Total		<u>283,053</u>	<u>214,621</u>

20. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fideicomiso tiene firmados contratos para la concesión de locales y oficinas a clientes, los cuales tienen un plazo de vigencia entre 5 a 10 años, y constan del pago de: i) un valor mensual de arrendamiento (VMA); y, ii) un pago por concepto de garantía, el cual será destinado



para solventar el cumplimiento de toda y cualquier obligación que no haya sido satisfecha de acuerdo con los términos de cada negociación.

Contrato de Operador, Franquicia, Marca - Six Star Hotel SSH S.A.

El 1 de abril de 2021, el Fideicomiso celebró un contrato con Six Star Hotel SSH S.A. para que preste los servicios de operador en hotelería y galería; El operador tendrá libertad y autonomía para establecer las condiciones de la administración del Hotel y la Galería Comercial la que incluye libertad de admisión de los clientes, cobros de las tarifas, manejo y orientación de la política laboral, celebración de contratos civiles o comerciales relacionados con el alojamiento, arrendamiento la promoción o publicidad del Hotel y la Galería Comercial. Los servicios se podrán prestar de manera presencial en las instalaciones del hotel o de forma remota, dependiendo de lo que requiera.

El contrato tendrá una vigencia de 10 años contados a partir de la presente fecha, pudiendo renovarse automáticamente si ninguna de las partes notifica a la otra con su intención de darlos por terminado, con al menos 12 meses de anticipación a la fecha de vencimiento prevista.

Durante el año 2024, los gastos por concepto de remuneración por la administración de las operaciones hoteleras y galería ascienden a US\$133,751 (2023: US\$120,628) y regalías por US\$149,302 (2023: US\$93,994).

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2024 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 14, 2025) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2024 han sido aprobados por la Administración del Fideicomiso en marzo 18 de 2025 y serán presentados a la asamblea de Inversionistas y Directorio para su aprobación. En opinión de la Administración del Fideicomiso, los estados financieros serán aprobados por la asamblea de Inversionistas y Directorio sin modificaciones.

