HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas Usadas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor Razonable (Fair Value)
US$	Dólar Estadounidense

Audit consulting GROUP

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y
Socios de

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

31 de marzo del 2016

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A. que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables *significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF; y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la *auditoría para obtener certeza razonable de si* los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2, HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Quito, Marzo 31, 2016

No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros: SC-RNAE-565

Dr. Jorge Cajupiña
No. de Licencia
Profesional: 28525

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en miles de dolares estadounidenses)

Activo	Notas	Diciembre 31, 2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	552	362
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	18.111	14.504
Inventarios	5	1.126	1.005
Activos por impuestos corrientes	9	3.288	3.370
Otros Activos		-	157
Total activos corrientes		23.078	19.398
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	6	68.566	70.309
Inversiones por acciones		2.350	2.350
Activos por impuestos diferidos	9	265	294
Otras cuentas por cobrar	4	85.228	19.069
Total activos no corrientes		156.410	92.022
TOTAL ACTIVOS		179.488	111.420

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Enrique Ponce de León
Gerente General

Rolando Llueras
Director Financiero

Dario Torres
Contador General

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Pasivo y patrimonio	Notas	Diciembre 31, 2015	2014
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias y financieras	8	7.555	5.718
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	19.167	14.688
Pasivos por impuestos corrientes	9	237	227
Otros Pasivos Financieros		1.038	712
Total pasivos corrientes		27.998	21.345
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias y financieras	8	29.048	37.060
Obligación por beneficios definidos	11	1.485	1.066
Pasivos por impuestos diferidos	9	2.624	2.719
Otros pasivos	12	93.985	22.901
Total pasivos no corrientes		127.143	63.745
PATRIMONIO (según estado adjunto)		24.348	26.330
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		179.488	111.420

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Enrique Ponce de León
Gerente General

Rolando Ureras
Director Financiero

Darío Torres
Contador General

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
OPERACIONES ORDINARIAS			
Ingresos Ordinarios	16	33.216	31.950
Costo de Venta		13.176	5.330
MARGEN BRUTO		20.040	26.620
GASTOS			
De administración, ventas y otros		15.930	19.675
Financieros		3.394	4.599
Depreciaciones		2.124	2.269
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		(1.408)	77
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		640	579
Diferido		(65)	2.540
Total		575	3.119
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(1.982)	(3.042)

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Enrique Ponce de León
Gerente General

Rolando Utreras
Director Financiero

Darío Torres
Contador General

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFS	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	6.050	3.167	29.262	(9.107)	29.372
Resultado integral del año				(3.042)	(3.042)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	6.050	3.167	29.262	(12.149)	26.330
Resultado integral del año				(1.982)	(1.982)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	6.050	3.167	29.262	(14.131)	24.348

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Enrique Ponce de León
Gerente General

Rolando Urreta
Director Financiero

Darío Torres
Contador General

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIÓN			
Recibido de clientes		32.520	33.817
Pagos a proveedores y a empleados		(12.705)	(16.212)
Intereses pagados		(3.394)	(3.865)
Impuesto a la renta		(574)	(579)
Otros cobros por actividades de operación		(2.124)	(2.270)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		13.723	10.890
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, activos de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(1.556)	(907)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(1.556)	(907)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros		(11.975)	(10.135)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		(11.975)	(10.135)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento neto de efectivo		191	(151)
Efectivo al principio del año		362	513
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	552	362

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

RECONCILIACION DE UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
PERDIDA DEL EJERCICIO NETA	(1.992.370)	(501.809)
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:		
Depreciación	2.192.946	2.247.053
Jubilación patronal, neta de pagos	419.340	383.813
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(696.179)	1.867.258
Inventarios	(1.125.643)	(1.004.868)
Gastos prepagados	339.167	(158.815)
Otras cuentas por cobrar	(1.494.529)	6.645.539
Cuentas por pagar	15.659.357	1.553.199
Otras cuentas por pagar	770.729	(403.632)
Pasivos acumulados	(347.863)	290.212
Total ajustes	15.705.315	11.391.701
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	13.722.939	10.889.953

Enrique Ponce de León
Gerente General

Rolando Otero
Director Financiero

Dario Torres
Contador General