

Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de
2016 junto con el informe de los auditores
independientes

Hoteles Decameron Ecuador S.A

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Nota a los estados financieros separados

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de **Hoteles Decameron Ecuador S.A.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Hoteles Decameron Ecuador S.A.**, (una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Hoteles Decameron Colombia S.A.S.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos mencionados como Desviaciones a Normas Internacionales de Información Financiera; y excepto por los posibles efectos mencionados como Limitaciones al alcance del auditor, incluidos en el párrafo de Bases para Opinión calificada de auditoría, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Hoteles Decameron Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para opinión calificada de auditoría

Desviaciones a Normas Internacionales de Información Financiera

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha incluido en el estado separado de resultados integrales ingresos por US\$404,946 y gastos por US\$146,574, ajustes que corresponden a: i) costos y gastos por US\$146,574 e ingresos por el mismo valor, que corresponde a la venta de paquetes turísticos al exterior; ii) pasivos de años anteriores no liquidados por US\$144,202; iii) efecto en los resultados del ejercicio por el costo amortizado de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas sobre las cuales la Compañía no ha efectuado el mejor estimado del período de liquidación de dichos saldos y otros ajustes menores con un efecto neto en el ingreso del año por US\$114,170.

Así también, el estado de situación financiera separado presenta un pasivo que corresponde a cobros de cuentas por cobrar tarjetas de crédito no identificados por US\$318,768; cuentas por pagar a entidades relacionadas por US\$272,527 que se presentan como otras cuentas por pagar; ingresos diferidos presentadas como reservas por utilizar que no han sido compensadas con cuentas por cobrar comerciales por US\$55,868 y efecto financiero por costo amortizado de cuentas por cobrar a subsidiaria por US\$23,585. La falta de registro de los ajustes antes

Informe de los auditores independientes (continuación)

detallados genera una sobreestimación de la pérdida del ejercicio y subestimación del patrimonio por US\$258,372, sobreestimación de activos en US\$374,636 y sobrestimación de pasivos en US\$633,008.

Durante el año 2016, la Compañía registró ciertos ajustes con efecto a ejercicios anteriores por US\$4,845,293. Sin embargo, no restableció los estados financieros para los períodos comparativos al 31 de diciembre de 2015. En adición, las notas a los estados financieros adjuntos, no incluyen la revelación del último controlador de la entidad, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad NIC 8 y NIC 1, respectivamente.

Limitaciones al alcance del auditor

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no nos ha proporcionado la siguiente información: i) debido a que fuimos contratados en fecha posterior, no participamos en la toma física de inventarios que al 1 de enero de 2016, ascendía a US\$1,125,643; y su efecto en el costo de ventas del año 2016 por dicho valor; ii) anexo de provisión de vacaciones por US\$479,884; iii) análisis y conclusión del estudio de precios de transferencia que incluya todos los tipos de transacciones realizadas con entidades relacionadas. No nos ha sido posible aplicar procedimientos alternos de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de las transacciones antes mencionadas y de posibles efectos tributarios que estas pueden generar en caso de haber, y consecuentemente no hemos podido determinar si es necesario incorporar ajustes en los estados financieros separados adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia para la auditoría de los estados financieros separados del año 2016. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados tomados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos. No presentamos una opinión separada sobre dichos asuntos. Para el asunto que se incluye a continuación, se proporciona una descripción de cómo en nuestra auditoría se cubrió dicho asunto en ese contexto.

Adicionalmente a los asuntos descritos en la sección Bases para la opinión calificada de auditoría hemos determinado los asuntos detallados abajo como asunto clave a ser comunicado en nuestro informe.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados que tienen relación con estos asuntos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados para cubrir los asuntos que se describen a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Transacciones con entidades relacionadas

Como se explica en detalle en la Nota 10 a los estados financieros separados adjuntos, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene registradas cuentas por cobrar y cuentas por pagar con su entidad relacionada Hoteles Decameron Colombia S.A.S. por US\$84,929,725 y US\$104,377,530, respectivamente, correspondiente al programa multivacaciones, en el cual la Compañía opera como agente de intermediación entre los clientes del programa y Hoteles Decameron Colombia S.A.S.

Esta transacción fue considerada un asunto clave de auditoría debido a la significancia de los saldos en los estados financieros separados.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros, la revisión de las condiciones contractuales establecidas entre la Compañía y Hoteles Decameron Colombia S.A.S., revisión de documentación soporte de gastos incurridos y recaudación de cuentas por cobrar del programa y la confirmación de los saldos por parte de la entidad relacionada.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo. La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que

Informe de los auditores independientes (continuación)

incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Informe de los auditores independientes (continuación)

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

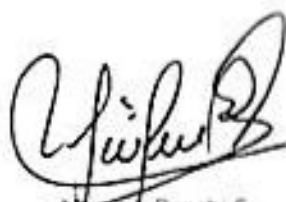
Otros asuntos

Los estados financieros de **Hoteles Decameron Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 31 de marzo 2016 contiene una opinión sin salvedades y un párrafo de asunto de énfasis relacionado con la emisión de los estados financieros consolidados.

Según se menciona en la nota 3, los estados financieros separados adjuntos se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de **Hoteles Decameron Ecuador S.A.** de manera individual. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía prepara estados financieros consolidados de **Hoteles Decameron Ecuador S.A. y subsidiaria** al 31 de diciembre de 2016 que se emiten por separado de estos estados financieros y deben ser leídos en conjunto.

Ernst & Young

RNAE No. 462



Marco J. Panchi G.
RNCPA No. 17.1629

Quito, Ecuador
31 de julio de 2017

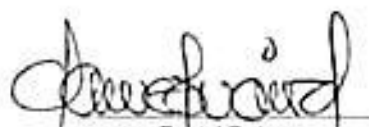
Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Estado de situación financiera separado

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	8	777,321	552,484
Deudores comerciales	9	1,282,933	1,999,611
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	88,912,015	11,443,750
Impuestos por cobrar	11	1,188,868	3,288,357
Otras cuentas por cobrar	12	256,926	729,656
Inventarios	13	635,977	1,125,643
Gastos anticipados		130,798	101,066
Otros activos	14	4,092,301	9,008,627
Total activo corriente		97,336,239	28,249,194
Activo no corriente			
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	15	72,372,217	68,566,240
Inversión en subsidiaria	16	636,768	2,350,000
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	-	65,751,625
Otras cuentas por cobrar	12	149,107	143,062
Otros activos	14	13,627,848	13,513,200
Total activo no corriente		86,785,940	150,324,127
Total activo		184,122,179	178,573,321


Daniel Suárez
Gerente General


Darío Torres
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Estado de situación financiera separado

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	17	683,295	759,012
Obligaciones financieras	18	8,081,193	7,657,142
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	8,065,432	7,428,091
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	112,707,550	8,743,714
Impuestos por pagar	11	934,650	237,281
Beneficios a empleados	20	1,914,394	1,715,683
Reservas por utilizar	21	972,197	1,318,478
Total pasivo corriente		134,258,711	27,858,401
Pasivo no corriente			
Préstamos bancarios	17	3,559,947	4,273,178
Obligaciones financieras	18	16,021,351	24,262,500
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	-	87,136,671
Pasivos por impuestos diferidos	22(c)	4,300,745	2,359,051
Beneficios a empleados	20	1,535,953	1,485,376
Contingencias	19	1,705,711	-
Otros pasivos	23	9,434,653	6,850,164
Total pasivo no corriente		36,588,360	126,366,960
Total pasivo		170,847,071	154,225,361
Patrimonio			
Capital emitido		6,050,000	6,050,000
Aportes para futuras capitalizaciones		3,167,183	3,167,183
Resultados acumulados		4,057,925	15,130,777
Total patrimonio	24	13,275,108	24,347,960
Total pasivo y patrimonio		184,122,179	178,573,321


Daniel Guáñez
Gerente General


Darío Torres
Contralor General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Estado de resultados integrales separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Ingresos por servicios	25	26,863,114	32,692,739
Otros ingresos operacionales		344,819	480,836
Total ingresos operacionales		27,207,933	33,173,575
Costos y gastos operacionales	26	(30,907,171)	(30,482,037)
(Pérdida) utilidad operacional		(3,699,238)	2,691,538
Otros ingresos		122,501	37,152
Otros gastos	27	(4,694,713)	-
Gastos financieros	28	(3,918,083)	(4,136,453)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(12,189,533)	(1,407,763)
Impuesto a la renta	22(a)	(2,633,342)	(574,615)
Pérdida neta		(14,822,875)	(1,982,378)
Otros resultados integrales del año:			
Superávit de revaluación	24(d)	7,554,450	-
(Pérdidas) actuariales	20	(20,452)	-
Ganancia en inversión en subsidiaria	16	674,448	-
Otros resultados integrales		8,228,446	-
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(6,594,429)	(1,982,378)


Daniel Suárez
Gerente General


Mario Torres
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Estado de cambios en el patrimonio separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							
	Capital emitido	Aportes para futuras capitalizaciones	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Superavit de revaluación	Pérdidas acumuladas	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6,050,000	3,167,193	29,262,077	-	-	(12,148,922)	17,113,155	26,330,338
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(1,982,378)	(1,982,378)	(1,982,378)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, como fue reportado	6,050,000	3,167,193	29,262,077	-	-	(14,131,300)	15,130,777	24,347,960
Más (menos):								
Ajustes por aplicación retrospectiva de enmienda a FIC 19 (Ver Nota 2)	-	-	-	72,234	-	294,636	366,870	366,870
Ajustes de años anteriores (Ver nota 24 (e))	-	-	-	-	-	(4,845,293)	(4,845,293)	(4,845,293)
Saldo al 31 de diciembre 2015, como fue ajustado	6,050,000	3,167,193	29,262,077	72,234	-	(18,681,957)	10,632,354	19,869,537
Más (menos):								
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(14,822,875)	(14,822,875)	(14,822,875)
Revaluación de activos (Ver nota 24 (c))	-	-	-	-	7,554,450	-	7,554,450	7,554,450
Reservados actuariales (Ver nota 20)	-	-	-	(20,452)	-	-	(20,452)	(20,452)
Efecto aplicación de método de participación (Ver Nota 16)	-	-	-	4,738	704,012	(14,302)	694,448	694,448
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,050,000	3,167,193	29,262,077	56,520	8,258,462	(33,519,134)	4,097,925	13,275,128

Chavez
Dan el Suárez
Gerente General

Carlo Torres
Carlo Torres
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados

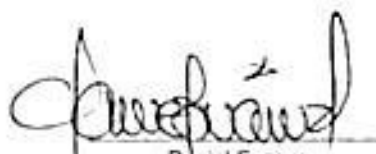
Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Estado de flujos de efectivo separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E. U. A.

	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(12,189,533)	(1,407,763)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión de interés de obligaciones	2,567,453	3,172,334
Provisión de interés de préstamos	414,021	421,135
Depreciaciones	2,384,910	2,123,871
Beneficio a empleados largo plazo	458,301	475,930
Provisión para cuentas incobrables	132,069	-
Valor patrimonial proporcional de inversiones en subsidiarias	385,366	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	605,392	(504,802)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,973,948	(68,257,259)
Impuestos por cobrar	4,373,060	81,993
Otras cuentas por cobrar	439,802	765,501
Inventarios	429,666	(120,777)
Gastos anticipados	(29,732)	55,749
Otros activos	(114,648)	3,358,971
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(228,509)	29,873,533
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16,168,434	37,513,225
Impuestos por pagar	697,368	(212,719)
Beneficios a empleados	364,453	844,421
Reservas por utilizar	(1,005,012)	1,318,478
Otros pasivos	(2,584,469)	6,850,184
Beneficios a empleados largo plazo	(428,176)	(70,257)
Efectivo provisto por actividades de operación	17,841,164	16,281,748


Daniel Suarez
Gerente General


Darío Torres
Contrador General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Estado de flujos de efectivo separado (continuación)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016	2015
Flujos de efectivo relacionados con el impuesto a la renta	(605,580)	(832,596)
Pagos de intereses	(4,810,693)	(5,633,578)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	12,423,891	9,815,574
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, muebles, equipos y vehículos	(259,852)	(684,027)
Uajas de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	311,147	302,660
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	51,295	(381,367)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pagos de obligaciones financieras	(11,550,000)	(8,590,833)
Pagos de préstamos bancarios	(700,349)	(652,630)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(12,250,349)	(9,243,463)
Incremento neto del efectivo en caja y bancos	224,837	190,744
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	552,484	361,740
Saldo al final	777,321	552,484


Daniel Suarez
Gerente General


Mario Torres
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados