

Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de
2018 junto con el informe de los auditores
independientes

Hoteles Decameron Ecuador S.A

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018
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.:

Opinión

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 2018, 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, 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 2018 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

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 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 2018. 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.

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 12 a los estados financieros separados adjuntos, al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene registradas cuentas por cobrar y cuentas por pagar con su entidad relacionada Hoteles Decameron Colombia S.A.S. por US\$ 115,832,405 y US\$ 135,042,329, 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, 1) la revisión de las condiciones contractuales establecidas entre la Compañía y Hoteles Decameron Colombia S.A.S., 2) revisión de documentación soporte de gastos incurridos y recaudación de cuentas por cobrar del programa y 3) 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.

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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Estados financieros separados

Según se menciona en la nota 4, 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 2018 que se emiten por separado de estos estados financieros y deben ser leídos en conjunto.

Restablecimiento de saldos iniciales

Como se detalla en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, la Compañía determinó ajustes que afectan a los estados financieros de años anteriores y los saldos comparativos de períodos anteriores han sido modificados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 8). También revisamos dichos ajustes que modifican los saldos de los estados financieros del año 2017 y el estado de situación financiero al 1 de enero de 2017 para determinar que sean apropiados y hayan sido adecuadamente aplicados.



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17.1629

Quito, Ecuador
30 de abril de 2019

Ernst & Young.

RNAE No. 462

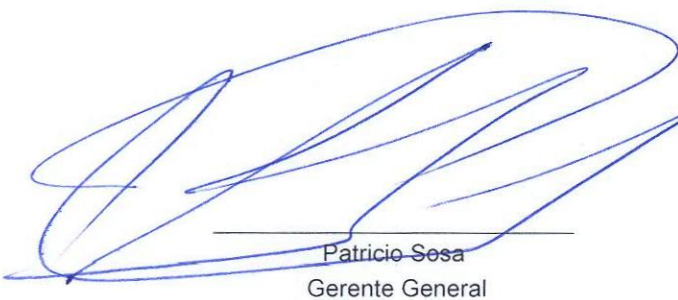
Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Estado de situación financiera separado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

		31 de diciembre		1 de enero
	Notas	2018	2017	2017
			Restablecido (Ver nota 7)	Restablecido (Ver nota 7)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	171,175	349,433	777,321
Deudores comerciales	11	964,378	1,145,455	1,282,933
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	3,736,807	4,953,898	3,759,791
Impuestos por cobrar	13	1,441,941	1,499,558	1,188,868
Otras cuentas por cobrar	14	20,579	195,947	256,026
Inventarios	15	688,500	665,305	695,977
Gastos anticipados		211,481	196,463	130,798
Otros activos	16	5,844,668	9,640,068	9,087,301
Total activo corriente		13,079,529	18,646,127	17,179,015
Activo no corriente				
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	17	69,319,447	70,143,051	72,372,217
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	115,832,405	100,265,168	85,152,224
Activos de operación		1,415	14,467	-
Inversión en subsidiaria	18	374,360	179,741	636,768
Otras cuentas por cobrar	14	92,857	128,338	149,107
Otros activos	16	48,000	2,962,848	8,632,848
Total activo no corriente		185,668,484	173,693,613	166,943,164
Total activo		198,748,013	192,339,740	184,122,179



Patricio Sosa
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 2018 y 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

Notas	31 de diciembre		1 de enero
	2018	2017	2017
		(Restablecido nota 7)	(Restablecido nota 7)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	19	437,068	662,910
Obligaciones financieras	20	7,016,292	9,934,583
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	11,444,857	11,094,397
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	14,074,069	7,530,651
Impuestos por pagar	13	1,394,538	1,089,388
Beneficios a empleados	22	2,135,410	2,236,101
Reservas por utilizar	23	1,452,967	1,712,586
Otros pasivos	25	2,835,000	5,670,000
Total pasivo corriente		40,790,201	39,930,616
Pasivo no corriente			
Préstamos bancarios	19	2,509,196	2,937,317
Obligaciones financieras	20	-	6,935,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	135,042,329	116,656,944
Pasivos por impuestos diferidos	24 (c)	7,193,474	7,311,667
Beneficios a empleados	22	2,777,643	2,305,779
Contingencias	21	449,965	2,832,614
Otros pasivos	25	-	2,835,000
Total pasivo no corriente		147,972,607	141,814,321
Total pasivo		188,762,808	181,744,937
Patrimonio			
Capital emitido	26 (a)	9,217,183	6,050,000
Aportes para futuras capitalizaciones	26 (b)	611,000	3,778,183
Otras reservas		8,205,538	7,495,216
Resultados acumulados		(8,048,516)	(6,728,596)
Total patrimonio		9,985,205	10,594,803
Total pasivo y patrimonio		198,748,013	192,339,740

Patricio Sosa
Gerente General

Dario Torres
Contador 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 2018 y 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (Restablecido nota 7))
Ingresos provenientes de contratos con clientes	27	27,884,129	27,976,663
Otros ingresos operacionales		314,378	321,526
Total ingresos operacionales		28,198,507	28,298,189
Costos y gastos operacionales	28	(28,057,052)	(30,162,343)
Ganancia (pérdida) operacional		141,455	(1,864,154)
Otros ingresos	29	3,276,511	10,077,442
Otros gastos	30	(220,115)	(5,119,895)
Gastos financieros	31	(3,100,118)	(3,934,138)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		97,733	(840,745)
Impuesto a la renta	24(a)	(1,044,083)	(1,392,933)
Pérdida neta		(946,350)	(2,233,678)
Otros resultados integrales del año:			
Ganancia (pérdida) actuarial	22	40,851	(389,170)
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias	18	(330)	(511)
Otros resultados integrales		40,521	(389,681)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(905,829)	(2,623,359)



Patricio Sosa
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 cambios en el patrimonio separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados								
	Capital emitido	Aportes para futuras capitalizaciones	Otras reservas	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Superávit de revaluación	Pérdidas acumuladas	Total, resultados acumulados	Total, patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,050,000	3,167,183	-	29,262,077	56,520	8,258,462	(33,519,134)	4,057,925	13,275,108
Ajuste por restablecimiento (Ver nota 7)	-	-	6,414,193	-	-	-	(5,861,321)	(5,861,321)	552,872
Saldo al 1 de enero de 2017 Restablecido (Ver nota 7)	6,050,000	3,167,183	6,414,193	29,262,077	56,520	8,258,462	(39,380,455)	(1,803,396)	13,827,980
Más(menos):									
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(2,233,678)	(2,233,678)	(2,233,678)
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver nota 26 (b))	-	611,000	-	-	-	-	-	-	611,000
Amortización de reserva de valuación	-	-	-	-	-	(78,842)	78,842	-	-
Resultados actuariales (Ver nota 22)	-	-	-	-	(389,170)	-	-	(389,170)	(389,170)
Efecto aplicación de método de participación (Ver nota 18)	-	-	-	-	(511)	(84,796)	(68,328)	(153,635)	(153,635)
Impuesto diferido por efecto de revaluación de activos (Ver nota 24 (c))	-	-	-	-	-	-	(1,846,030)	(1,846,030)	(1,846,030)
Impuesto diferido por efecto de costo amortizado (Ver nota 24 (c))	-	-	-	-	-	-	(302,687)	(302,687)	(302,687)
Incremento otras reservas por efecto de costo amortizado (Ver nota 7)	-	-	1,081,023	-	-	-	-	-	1,081,023
Saldo al 31 de diciembre de 2017 Restablecido (Ver nota 7)	6,050,000	3,778,183	7,495,216	29,262,077	(333,161)	8,094,824	(43,752,336)	(6,728,596)	10,594,803
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(946,350)	(946,350)	(946,350)
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver nota 26 (b))	3,167,183	(3,167,183)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de reserva de valuación	-	-	-	-	-	(78,842)	78,842	-	-
Resultados actuariales (Ver nota 22)	-	-	-	-	40,851	-	-	40,851	40,851
Efecto aplicación de método de participación (Ver Nota 18)	-	-	-	-	(330)	(9,901)	(5,856)	(16,087)	(16,087)
Impuesto diferido por efecto de revaluación de activos (Ver nota 24 (c))	-	-	-	-	-	-	(199,445)	(199,445)	(199,445)
Impuesto diferido por efecto de costo amortizado (Ver nota 24 (c))	-	-	-	-	-	-	(198,889)	(198,889)	(198,889)
Incremento otras reservas por efecto de costo amortizado (Ver nota 7)	-	-	710,322	-	-	-	-	-	710,322
Saldo al 31 de diciembre de 2018	9,217,183	611,000	8,205,538	29,262,077	(292,640)	8,006,081	(45,024,034)	(8,048,516)	9,985,205

Patricio Sosa
Gerente General

Dario 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 2018 y 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	97,733	(840,745)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Gasto financiero costo amortizado	1,053,595	896,677
Provisión de interés de obligaciones	1,128,916	1,885,658
Provisión de interés de préstamos	267,980	333,573
Depreciaciones	1,267,534	1,263,854
Beneficio a empleados largo plazo	603,746	475,618
Estimación por pérdidas crediticias esperadas	116,327	54,703
Valor patrimonial proporcional de inversiones en subsidiarias	199,294	303,392
Provisiones	440,055	2,891,346
Regulación de activos fijos	-	1,118,074
Reversión de provisiones	(3,071,751)	(2,595,169)
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	64,750	82,775
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(14,236,764)	(16,207,928)
Otras cuentas por cobrar	210,849	80,848
Inventarios	(23,195)	30,672
Gastos anticipados	(15,018)	(65,665)
Otros activos	6,758,248	5,117,233
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,496,806	3,372,950
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24,585,530	18,078,584
Impuestos por pagar	305,150	154,738
Beneficios a empleados	(100,691)	321,707
Reservas por utilizar	(259,619)	740,389
Otros pasivos	(5,670,000)	(4,995,000)
Beneficios a empleados largo plazo	(91,031)	(94,962)
Contingencias	(2,506,834)	(1,280,027)
Efectivo provisto por actividades de operación	13,621,610	11,123,295



Patricio Sosa
Gerente General



Darío Torres
Contador General

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

Notas a los estados financieros (continuación)

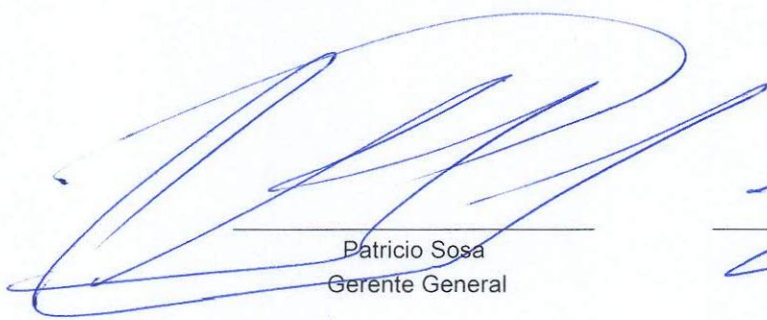
Hoteles Decameron Ecuador S. A.

Estado de flujos de efectivo separado (continuación)


Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo relacionados con el impuesto a la renta	(893,459)	(870,625)
Pagos de intereses	(1,482,123)	(2,302,688)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	11,246,028	7,949,982
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adición de inversión en subsidiaria	(410,000)	-
Adiciones de propiedad, muebles, equipos y vehículos	(570,230)	(1,186,395)
Ventas y bajas de propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	12,918	934,510
Adiciones de activos de operación	-	(14,467)
Bajas de activos de operación	13,052	-
Adición inversión financiera	(48,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,002,260)	(266,352)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones	-	611,000
Pagos de obligaciones financieras	(9,769,895)	(8,069,887)
Pagos de préstamos bancarios	(652,131)	(652,631)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(10,422,026)	(8,111,518)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(178,258)	(427,888)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	349,433	777,321
Saldo al final	171,175	349,433



Patricio Sosa
Gerente General



Dario Torres
Contador General

Hoteles Decameron Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Hoteles Decameron Ecuador S.A. “la Compañía”, es una sociedad ecuatoriana, constituida mediante escritura pública el 12 de diciembre de 2005 inscrita en el Registro Mercantil el 16 de marzo de 2006, con el objeto de desarrollar y promover proyectos turísticos y hoteleros, incluyendo la operación y venta de paquetes turísticos nacionales e internacionales; establecimiento de centros de entretenimiento y diversión; la prestación de servicios de restaurante, bares, así como la venta de programas de vacaciones a tiempo compartido. Para cumplir este objeto la Compañía cuenta con el Hotel Royal Decameron Mompiche, Hotel Decameron Punta Centinela y Hacienda la Moreria.

La Compañía es una sociedad anónima inscrita en el Consejo Nacional de Valores donde ha emitido obligaciones financieras de largo plazo a través de dos Fideicomisos de titularización y de flujos futuros (Ver Nota 20).

Los principales accionistas de la Compañía son Hoteles Decameron Colombia S.A.S. y Hoteles Decameron España S.L., los cuales poseen el 50% de participación cada uno. La Compañía posee el 99% de acciones de Lorma S.A., con quien consolida sus estados financieros. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados que se emiten por separado.

El domicilio de la Compañía es Avenida 12 de Octubre N24-562 y Luis Cordero, Edificio World Trade Center, Torre B, 6to Piso, Quito, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Los estados financieros separados adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su emisión el 30 de abril de 2019, posteriormente serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros separados serán aprobados sin modificación.

Capital de trabajo y soporte financiero

Al 31 de diciembre de 2018 el estado de situación financiera consolidado refleja un capital de trabajo negativo y pérdidas acumuladas importantes que de acuerdo con el criterio de la administración, no afectarán el principio de negocio en marcha, la continuidad de las operaciones del Grupo, ni el cumplimiento de sus obligaciones contractuales. Los accionistas y la administración del Grupo durante el año 2018, han tomado acciones comerciales y de operación que le permitirá generar durante el año 2019 suficientes recursos y una mejora importante en los resultados a fin de subsanar dicha situación. Así también la casa matriz ha manifestado su intención de proporcionar al Grupo todo el soporte financiero y de otro tipo que requiera a fin de continuar como un negocio en marcha.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de la propiedad y edificio que se registraron al costo revaluado y los beneficios a empleados a largo plazo que son valuados con base en métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Los estados financieros presentan información comparativa del ejercicio anterior, además la Compañía presenta un estado de situación financiera adicional referido al inicio del ejercicio anterior, cuando existe una aplicación retroactiva de una política contable o una reclasificación de partidas dentro de los estados financieros. En los estados financieros adjuntos se incluye un estado de situación financiera al 1° de enero de 2017 debido a la corrección retroactiva de un error. Ver Nota 7.

Adopción de políticas contables

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician el 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros
- NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes
- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

La Compañía adoptó NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado. El efecto producto de la adopción del método retrospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2018 con afectación a las cuentas patrimoniales de la Compañía en esa fecha y no se reestablecen las cifras de los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, ya que la norma proporciona un recurso práctico para aplicar de esta manera. La Compañía no tuvo impacto en la adopción de NIIF 15.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La adopción de la NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente en la Compañía el reconocimiento del deterioro de cuentas por cobrar reemplazando la aproximación de pérdida incurrida determinada bajo la NIC 39 por el de método de pérdidas crediticias esperadas. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión de pérdidas crediticias esperadas para todas las cuentas por cobrar no mantenidas a valor razonable con reconocimiento en pérdidas y ganancias y activos de contratos.

La compañía no tiene ningún impacto material en la aplicación de la NIIF 9.

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

a) Estados financieros separados-

Los estados financieros separados de Hoteles Decameron Ecuador S.A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al valor patrimonial proporcional, de acuerdo a la Norma de Contabilidad Internacional NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Adicionalmente se emiten estados financieros consolidados de Hoteles Decameron Ecuador S.A. y subsidiaria los cuales se presentan por separado, y deben ser leídos en conjunto.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo y equivalentes de efectivo de libre disponibilidad. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante. Así también, la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

c) Instrumentos financieros-

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través de la venta de estos;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 “Instrumentos: Presentación” y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingreso en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no ha clasificado ningún activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo

Notas a los estados financieros separados (continuación)

crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por deudores comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar (acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas)

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero.

La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo financiero se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente

Notas a los estados financieros separados (continuación)

información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

d) Inventarios-

Los inventarios se valoran al menor entre el costo promedio y el valor neto realizable. El valor neto realizable es el precio estimado de venta, menos el costo estimado para la finalización del producto y el costo estimado de la comercialización. Cuando el valor neto realizable de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce dicho importe a través del uso de una provisión por desvalorización y el importe de la pérdida se reconoce como costo de ventas en el estado de resultados. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de consumible o de venta, forman parte del costo.

Son inventarios aquellos ítems que son activos poseídos para su comercialización en el curso normal de la operación o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en la prestación de servicios (operación y mantenimiento), que son controlados por la Compañía y de los cuales se espera obtener beneficios económicos en el futuro.

Cada unidad de negocio considera si los repuestos tienen un costo representativo, en relación con el elemento específico de la propiedad, planta y equipo, para proceder a la reclasificación del ítem de inventario como activo fijo, con el consecuente control y medición de la depreciación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía no realiza estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto debido a la naturaleza del inventario que maneja, que principalmente son alimentos y bebidas los cuales tienen una alta rotación.

e) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y corresponden principalmente a primas de seguros anuales, los cuales, se registran en el momento de su devengamiento en los resultados integrales en el rubro “seguros”.

f) Otros activos-

Los otros activos corresponden a los derechos fiduciarios que mantiene la Compañía en el Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador y Fideicomiso Mercantil de Titularización Decameron Ecuador, que fueron constituidos como emisores de obligaciones en los procesos de titularización de flujos (Ver Nota 20). Así también, se incluye bajo este rubro los valores pendientes de cobro por la venta de vacaciones prepagadas que garantizan la emisión de obligaciones, denominados “cartera comprometida”. (Ver Nota 16)

g) Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos-

- Reconocimiento y medición

Las propiedades, planta y equipo, excepto por los terrenos y edificios, se contabilizan al costo, siendo su valor razonable, el valor de adquisición del activo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. Los costos de adquisición o de construcción incluyen los costos directos necesarios para colocar el activo disponible para su uso y los costos directos de desmantelamiento y remoción, para aquellos activos calificados, los costos por préstamos son capitalizados como parte del costo del activo conforme a la política contable de la Compañía.

La depreciación comienza cuando el activo está disponible para su uso. Se dará de baja una partida de propiedad, planta y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, son presentados en el estado de situación financiera a su costo revaluado cada 3 años, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación bajo el método de tasación, menos las subsiguientes depreciaciones o pérdidas por deterioro acumuladas. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el importe en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables a la fecha al final del período sobre el cual se informa.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio, excepto si revierte una disminución en la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

revaluación del mismo previamente reconocida en ganancias o pérdidas, en cuyo caso el aumento se acredita a ganancias o pérdidas en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en ganancias o pérdidas en la medida que excede el saldo mantenido en la reserva de revaluación de propiedad planta y equipo relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

La depreciación de los edificios revaluados se carga a ganancias o pérdidas. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las ganancias acumuladas.

La depreciación acumulada a la fecha de revaluación se elimina contra el importe en libros del activo y ese importe neto se incorpora como el importe revaluado del activo.

Un componente de planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en resultados cuando se da de baja el activo, se reconocerá una baja de activos fijos en el momento de su disposición, o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso.

Cuando se efectúa una reparación mayor, su costo se reconoce como un reemplazo del importe en libros en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en resultados a medida en que se incurren.

Los desembolsos que reúnan una o varias de las siguientes características representan adaptaciones o mejoras y por lo que deben reconocerse como un mayor valor del activo: remodelaciones, mejoras que tienen como finalidad remodelar un espacio dentro de los hoteles y que tienen el efecto de aumentar el valor del componente existente, porque aumenta su capacidad de servicio, su eficiencia, prolongan su vida útil o ayudan a reducir costos de operación futuros.

La provisión para futuros costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación requieren estimaciones y supuestos sobre un marco regulatorio relevante, la magnitud de las posibles alteraciones, la duración, extensión y costos de las actividades de cierre y rehabilitación requeridos, y las tasas de descuento ajustadas al riesgo usadas para determinar el valor presente y futuro de los egresos de efectivo. En la medida en que los costos futuros reales difieran de los estimados, se reconocen los ajustes en resultados. Las provisiones,

Notas a los estados financieros separados (continuación)

incluyendo las estimaciones y supuestos contenidos en este serán revisadas regularmente por la administración.

Se reconocerá una baja de activos fijos en el momento de su disposición, o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso.

- Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable que es representado por el costo del activo u otro monto atribuido como costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en los estados financieros bajo el método de línea recta sobre la vida útil de las propiedades y equipo, excepto los terrenos, dado que este método refleja cercanamente el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo.

La administración ha estimado un valor residual para las edificaciones del 5% y para los vehículos del 1%, para los demás activos se determinó como valor residual 0%. Los valores residuales, métodos de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si fuera el caso, al cierre del ejercicio.

Las vidas útiles estimadas son las que se detallan a continuación:

Categoría	Vida útil estimada en años	Valor residual
Edificios	De acuerdo al avalúo	5%
Maquinaria y equipo	2-10	0%
Equipos de Oficina	10	0%
Equipo de cómputo y comunicación	3	0%
Equipo de hoteles y restaurante	2 –10	0%
Flota y equipo fluvial / marítimo	5	1%
Flota y equipo de transporte	5	1%
Plantas y redes	10	0%

- Propiedades e Inmuebles a valor razonable

La Compañía utiliza el modelo de revaluación para medir terrenos y edificios. La Administración ha determinado que estos activos constituyen diferentes clases de activos debido a la naturaleza, características y riesgos de los mismos.

Los valores razonables de estos activos se determinan usando métodos de mercado comparables. Esto significa que las valorizaciones realizadas por los peritos se basan en precios de mercados activos, ajustados por diferencias en la naturaleza, condición, o localidad específicos de cada activo menos los costos de venta. La Compañía contrata peritos independientes acreditados para determinar el valor razonable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Muebles a costo

Para el año 2017 se realizó en las bases de Hoteles Decameron Ecuador, el conteo físico y plaqueteo de los Activos muebles que se encuentran en uso, lo que ocasionó incremento en movimiento de la propiedad, planta y equipo, asegurando la razonabilidad y fiabilidad de las cifras implícitas en los estados financieros.

h) Deterioro de activos no financieros-

Como norma general la Compañía ha definido como unidades generadoras de efectivo, de acuerdo a la gestión real de sus operaciones, cada uno de los hoteles en los que desarrolla su actividad.

Para cada UGE (Hotel) se obtiene el resultado de explotación a cierre del ejercicio sin tener en cuenta los resultados no recurrentes (si los hubieren), ni los resultados financieros. Una vez se tiene el resultado de explotación para cada UGE, se realiza el test de deterioro para aquellos en los que existan indicios de deterioro. Entre otros, la Compañía considera que una UGE tiene indicios de deterioro si cumple las siguientes condiciones: tiene resultados negativos de explotación y se encuentran en una situación de estabilidad de su negocio

La Compañía evalúa en cada fecha de cierre si existe algún indicio de que un activo está deteriorado. Si hay algún indicio, o cuando se requiere realizar la prueba anual de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable del activo, que es el mayor entre el valor razonable del activo o de las unidades generadoras de efectivo menos los costes de enajenación y su valor en uso.

El valor recuperable se determina de forma individual para cada activo, a menos que éste no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable del activo menos los costes de enajenación se tienen en cuenta transacciones de mercado recientes. Si dichas transacciones no pueden identificarse, se utiliza un modelo de valoración más adecuado. Estos cálculos son soportados por múltiples valoraciones, precios de cotización de las sociedades cotizadas u otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro en presupuestos detallados y proyecciones previstas, que se preparan de manera individual para cada unidad generadora de efectivo a la que está asignada el activo. Estos presupuestos y proyecciones normalmente cubren un período de cinco años.

Para todos los activos, en cada fecha de cierre se realiza una evaluación para determinar si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro registrada en ejercicios anteriores ya no exista o haya disminuido. Si hay tal indicio, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de

Notas a los estados financieros separados (continuación)

las unidades generadoras de efectivo. La pérdida por deterioro registrada en ejercicios anteriores se revierte solo si ha habido un cambio en las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. La reversión se limita de forma que el valor en libros del activo no supere su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de amortización, de no haberse reconocido la pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión se registra en el estado de resultados a menos que el activo se contabilice a su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión se registra como un incremento de la revalorización.

Se incluyen revelaciones adicionales relacionadas con el deterioro de los activos no financieros en las siguientes notas:

- Revelaciones de las hipótesis significativas

Nota 5

i) **Inversión en subsidiaria-**

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por otra conocida como controladora. Un inversionista tiene el control sobre una subsidiaria cuando: i) tiene el poder sobre ésta, ii) está expuesto a, o tiene derecho sobre, los rendimientos variables de su participación en la inversión y iii) tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través del ejercicio de su poder.

La inversión en subsidiaria se contabiliza por el método de la participación. Según el método de participación, la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la entidad subsidiaria que corresponde al inversor. El resultado del ejercicio de la Compañía incluye la porción que le corresponda en los resultados de la subsidiaria.

Cualquier cambio en los resultados integrales de la inversión es presentado como parte de los resultados integrales de la Compañía. En adición, cuando han existido cambios directamente reconocidos en el patrimonio de la subsidiaria, la Compañía reconoce participación de cualquier cambio, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio separado.

Los estados financieros de la subsidiaria son preparados para el mismo período de reporte que la Compañía. Cuando sea necesario, se efectúan ajustes para alinear las políticas contables de la subsidiaria. Al final de cada fecha de reporte, la Compañía determina si existe evidencia objetiva que la inversión en la subsidiaria se encuentra deteriorada. Si existe evidencia, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre monto recuperable de la subsidiaria y su valor en libros, y luego reconoce una pérdida como “pérdida en la participación de una subsidiaria” en el estado de resultados integrales separados.

Después de la pérdida de control sobre la subsidiaria, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión al valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la subsidiaria y el valor razonable de la inversión es reconocida en el estado de resultados integrales separado.

j) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es el 28%.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

k) Beneficios a empleados-

Corto plazo

Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración y vacaciones, los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado separado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés americana determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para beneficios a empleados largo plazo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas

Notas a los estados financieros separados (continuación)

derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

I) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones se registran cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado que es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar la obligación y si se puede hacer una estimación fiable de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres de las obligaciones correspondientes.

Los litigios y demandas a los cuales está expuesta la Compañía son administrados por el área legal, y los procesos pueden ser de carácter laboral, civil, penal, tributario o administrativo.

La Compañía considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente, si teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros.

La evaluación de la probabilidad de pérdida incluye la evaluación de las pruebas disponibles, la jerarquía de las leyes, la jurisprudencia disponible, la decisión más reciente de la corte y su relevancia en el ordenamiento jurídico, así como la evaluación de los asesores legales.

Virtualmente cierto	Probable	Posible pero no probable	Remoto
Existe una obligación presente que probablemente exija una salida de recursos.	Existe una obligación presente que probablemente exija una salida de recursos.	Existe una obligación posible, o una obligación presente, que puede o no exigir una salida de recursos	Existe una obligación posible, o una obligación presente en la que se considera remota la posibilidad de salida de recursos.
Se reconoce una provisión	Se reconoce una provisión	No se reconoce provisión	No se reconoce provisión
Se exige revelar información sobre la provisión	Se exige revelar información sobre la provisión	Se exige revelar información sobre el pasivo contingente	No se exige revelar ningún tipo de información

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control la Compañía, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes; la ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan. La Compañía involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente.

En la estimación de la provisión por los litigios y demandas la Administración considera supuestos como, pero sin limitarse a, la tasa de inflación, la tasación de los abogados, la duración estimada del litigio o demanda, la información estadística de procesos con características similares y la tasa de descuento a aplicar a los flujos de efectivo para determinar el valor presente de la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

obligación, para aquellas obligaciones que se esperan liquidar en un plazo superior a las doce (12) meses al final del período sobre el que se informa.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa antes de impuestos que refleja, cuando es apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

m) Reconocimiento de ingresos-

Ingresos operacionales

La Compañía presta servicios hoteleros bajo el modelo todo incluido, así como servicios conexos a los huéspedes tales como transporte, spa entre otros. Los ingresos ordinarios se reconocerán al satisfacer las obligaciones de desempeño con la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes quienes deben estar en capacidad de dirigir su uso y obtener sustancialmente todos los beneficios de ese bien o servicio.

La Compañía realiza habitualmente transacciones que generan varios tipos de contratos, lo que a su vez conlleva a la necesidad de identificar las obligaciones de desempeño que individualmente de ellos se derivan y así mismo reflejar de manera separada la contraprestación esperada para cada una de ellas.

La Compañía determina al inicio del contrato, si el control de los servicios o bienes vendidos se transfieren a los clientes a lo largo del tiempo o en un momento en el tiempo, lo cual dependerá de los términos del acuerdo.

Las revelaciones de los principales juicios, estimaciones y asunciones relacionados a los ingresos provenientes de contratos con clientes son suministradas en la Nota 27

Prestación de servicios y ventas

Los ingresos por hotelería se reconocen en un momento determinado del tiempo y las tarifas se encuentran definidas, por lo tanto, los precios son directamente observables.

El ingreso por hotelería es reconocido diariamente. Las reservas o ventas inesperadas son cargadas en los sistemas front, posteriormente se realiza la auditoría de ingresos, en esta se determinan los huéspedes que efectivamente pasan la noche en el hotel y los consumos que apliquen a cada una de las reservas, con sus respectivas tarifas. De igual manera sucede con las actividades conexas, bien sea spa, lavandería, internet, alquiler de espacios para eventos, entre otros; al día siguiente de esta revisión se cargan por medio de interfaz al sistema contable los ingresos a los que haya lugar, es decir, estos servicios y/o consumos son contabilizados en la medida que la entidad satisface las obligaciones de desempeño.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ingresos recibidos por anticipado

Cuando la Compañía reciba pagos anticipados para la prestación de servicios o para la entrega de bienes en períodos futuros, deberá reconocer un pasivo no financiero por el valor razonable de la contraprestación recibida.

El pasivo reconocido, deberá ser trasladado al ingreso en la medida en que se preste el servicio o se realice la venta del bien, en cualquier caso, el pasivo reconocido deberá ser trasladado al ingreso en su totalidad, cuando finalice la obligación de la Sucursal de entregar el bien o prestar servicios para los cuales fue entregado el anticipo.

Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos en la suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Administración espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un período mayor a doce meses.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales el cliente paga por adelantado, pero aún no están vencidos.

Otros ingresos operacionales

Los otros ingresos operacionales se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía haya entregado los bienes y/o servicios a los clientes mediante la transferencia formal de beneficios y riesgos inherentes a su propiedad, los clientes han aceptado los bienes y/o servicios y la cobranza esté razonablemente asegurada.

Venta de activos

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen en los resultados integrales del ejercicio cuando la Compañía haya entregado los bienes a los clientes mediante la transferencia formal de beneficios y riesgos inherentes a su propiedad los clientes han aceptado los bienes y la cobranza esté razonablemente asegurado.

n) Reconocimiento de costos y gastos-

Se registran en los resultados de la Compañía en función de su devengamiento. La Compañía expone sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que

Notas a los estados financieros separados (continuación)

el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña (vacaciones prepagadas y hotelería, hospedaje y restaurante) y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

o) Gastos financieros-

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los gastos financieros incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con el financiamiento obtenido.

p) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera separado (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros separados.

5. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

A continuación, se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo ejercicio. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros separados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en el que ocurren.

- Provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas a cobrar comerciales:

La Compañía utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas a cobrar comerciales. Las provisiones se basan en los días vencidos para diversas agrupaciones de segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares (es decir, por región geográfica, tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura mediante cartas de crédito y otras formas de seguro de crédito).

La matriz de provisiones se basa inicialmente en las tasas de incumplimiento observadas históricamente para la Compañía. La Compañía calibrará la matriz para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información prospectiva. Por ejemplo, si se espera que las

Notas a los estados financieros separados (continuación)

condiciones económicas previstas (es decir, el producto interior bruto) se deterioren durante el próximo año, lo que puede llevar a un mayor número de incumplimientos en el sector manufacturero, se ajustan las tasas históricas de incumplimiento. En cada fecha de cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas.

La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas son estimaciones significativas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es sensible a los cambios en las circunstancias y en las condiciones económicas previstas. La experiencia histórica de pérdidas de crédito de la Compañía y el pronóstico de las condiciones económicas también pueden no ser representativos del incumplimiento real del cliente en el futuro. La información sobre las pérdidas crediticias esperadas sobre las cuentas a cobrar comerciales de la Compañía se explica en la Nota 11.

- Vida útil de propiedad, edificios, maquinaria, muebles, equipos y vehículos:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

La Compañía determina el valor revaluado de terrenos y edificios en referencia a evidencias de mercado. Las revaluaciones son realizadas por un valorador y se basan en bases de datos de precios de transacciones de inmuebles de similar naturaleza, ubicación y condición.

- Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos de Norteamérica, considerando que la moneda de curso legal en Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

- Provisiones:
Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de Diciembre de 2018 es posible que algún acontecimiento en el futuro pueda obligar a modificarlas, lo que se haría de forma prospectiva conforme a lo establecido en la NIC 8, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los juicios y estimaciones realizados por la administración de la compañía, en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, se ha realizado utilizando criterios similares que los realizados con corte a diciembre 31 de 2017.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

Las normas internacionales de información financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la administración pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la compañía cuando sean aplicados en una fecha futura. La compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

Los aspectos más relevantes de la NIIF 16 se detallan a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía debe adoptar la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que tendrá la aplicación inicial de la NIIF 16 en sus estados financieros separados, como se describe a continuación. El impacto real de adoptar la norma el 1 de enero de 2019 puede cambiar porque:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- La Compañía no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de IT; y
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que la Compañía presente sus primeros estados financieros que incluyan la fecha de la aplicación inicial.

La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Hay exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma actual, lo que significa que los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 que determina si un acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La Compañía ha completado una evaluación inicial del impacto potencial en sus estados financieros separados, pero aún no ha completado su evaluación detallada. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros en el período de la aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, el desarrollo de la cartera de arrendamiento de la Compañía, la evaluación de la Compañía de si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en la que la Compañía elige utilizar expedientes prácticos y exenciones de reconocimiento.

La compañía reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con estos arrendamientos ahora cambiará porque la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo de línea recta con un cargo por depreciación para los activos de derecho de uso y los gastos por intereses sobre pasivos de arrendamiento.

Anteriormente, la Compañía reconoció los gastos de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía espera reconocer activos de derecho de uso aproximadamente y pasivos de arrendamiento aproximadamente USD 4,896,726 al 1 de Enero de 2019.

No se esperan impactos significativos para los arrendamientos financieros de la Compañía. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año. La Compañía planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, utilizando un enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulativo de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin que se re exprese la información comparativa.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico de la NIIF 16 para la definición de un contrato de arrendamiento en la transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2018, sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la Administración de la Compañía, no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía. Se detallan las normas emitidas y que son aplicables para períodos posteriores:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2018 la Gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a los años anteriores, y como resultado, los saldos comparativos para los períodos al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017 se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 8).

Impacto en el patrimonio neto (incremento/(disminución) del patrimonio neto)

	31 de diciembre 2017				1 de enero 2017			
	Como fue presentado	Ajustes restablecimiento (i)	Reclasificaciones (ii)	Ajustes restablecimiento	Como fue presentado	Ajustes restablecimiento (i)	Reclasificaciones (ii)	Restablecido
Activo corriente	113,241,295	-	(94,595,168)	18,646,127	97,336,239	-	(80,157,224)	17,179,015
Activo no corriente	79,098,445	-	94,595,168	173,693,613	86,785,940	-	80,157,224	166,943,164
Total activo	192,339,740	-	-	192,339,740	184,122,179	-	-	184,122,179
Pasivo corriente	155,749,331	1,766,768	(117,585,483)	39,930,616	134,258,711	-	(99,381,091)	34,877,620
Pasivo no corriente	31,981,511	(7,752,673)	117,585,483	141,814,321	36,588,360	(552,872)	99,381,091	135,416,579
Total pasivo	187,730,842	(5,985,905)	-	181,744,937	170,847,071	(552,872)	-	170,294,199
Patrimonio	4,608,898	5,985,905	-	10,594,803	13,275,108	552,872	-	13,827,980
Total pasivo y Patrimonio	192,339,740	-	-	192,339,740	184,122,179	-	-	184,122,179

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó el análisis de costo amortizado sobre aquellas cuentas por cobrar y por pagar de largo plazo que debían ser descontadas con el fin de reflejar su valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. El efecto con cargo al patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017 es

Notas a los estados financieros separados (continuación)

de 1,081,023 y 6,414,193. La carga financiera por el efecto de costo amortizado en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2017 es 896,677.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017 se reconoció un pasivo por impuestos diferidos por efecto de costo amortizado de 1,847,592 y 1,795,974. En el año 2017 se reconoció 302,687 con cargo a patrimonio y (251,069) con cargo al gasto de impuesto a la renta diferido.

Por otra parte los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017 presentaban una sobrestimación de 7,067,073 y subestimación de 4,065,347 de otros pasivos respectivamente, generada por la constitución del fidecomiso mencionado Hoteles Decameron Ecuador, en el cual se obligó a dar en garantía contratos del programa de vacaciones Multivacaciones, los cuales debían ser amortizados o retirados de la garantía en función de los pagos a capital realizados cada año por la Compañía. El efecto en resultados al 31 de diciembre de 2017 generó una provisión de impuesto a la renta de 1,766,768.

- (ii) Reclasificaciones entre cuentas de activos y pasivos para reflejar su vencimiento real:
- a) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas que se presentaban en el corto plazo, sin embargo de acuerdo a su naturaleza deben ser presentadas en el largo plazo.
 - b) Otros activos y otros pasivos que se presentaban en el largo plazo, sin embargo de acuerdo a su naturaleza deben ser presentadas en el corto plazo.

Impacto en el estado de resultados (incremento/(disminución) del resultado)

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Como fue reportado	Ajuste	Restablecimiento
Ingresos de actividades ordinarias	28,298,189	-	28,298,189
Costos y gastos operacionales	(30,162,343)	-	(30,162,343)
Pérdida operacional	(1,864,154)	-	(1,864,154)
Otros ingresos	3,010,369	7,067,073	10,077,442
Otros gastos	(5,119,895)	-	(5,119,895)
Gastos financieros	(3,037,461)	(896,677)	(3,934,138)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(7,011,141)	6,170,396	(840,745)
Impuesto a la renta	122,766	(1,515,699)	(1,392,933)
Utilidad (pérdida) neta	(6,888,375)	4,654,697	(2,233,678)
Otros resultados integrales del año:			
(Pérdidas) actuariales	(389,170)	-	(389,170)
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias	(511)	-	(511)
Otros resultados integrales	(389,681)	-	(389,681)
Resultados integrales del año, neto de impuestos	(7,278,056)	4,654,697	(2,623,359)

8. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Compañía tiene dos segmentos sobre los que debe informar, descritos a continuación, que corresponden a las divisiones estratégicas de Hoteles Decameron Ecuador S.A. Las divisiones estratégicas ofrecen distintos productos o servicios, y son administradas por separado debido a que tienen distintas estrategias de mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para cada una de las divisiones estratégicas, Hoteles Decameron Colombia SAS (quien es el encargado de tomar las decisiones operativas) revisa mensualmente los informes de administración internos. El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los cuales la Compañía debe informar:

- Vacaciones prepagadas
- Hotelería, hospedaje y restaurante

Los resultados por segmento incluyen los costos y gastos directamente atribuidos al mismo.

La información relacionada con los resultados de cada segmento sobre el que se debe informar se incluye más adelante. El rendimiento se mide sobre la base de la utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, según se incluye en los informes de administración internos. La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento, puesto que la Administración cree que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos relacionados con otras entidades que operan en esta industria.

Los precios establecidos entre los segmentos de operación han sido acordados por las partes, y son los mismos que se pactarían con terceros. La información por segmentos se presenta a continuación:

	2018			2017 (Restablecido)		
	Vacaciones prepagadas	Hotelería, hospedaje y restaurante	Total segmentos	Vacaciones prepagadas	Hotelería, hospedaje y restaurante	Total segmentos
Ingresos ordinarios	127,037	28,071,470	28,198,507	158,063	28,140,126	28,298,189
Costos y gastos	(574,760)	(27,482,292)	(28,057,052)	(541,890)	(29,620,453)	(30,162,343)
Otros ingresos	826,332	2,450,179	3,276,511	903,425	9,174,017	10,077,442
Otros gastos	(82,997)	(137,118)	(220,115)	(826,801)	(4,293,094)	(5,119,895)
Gastos financieros	(598,421)	(2,501,697)	(3,100,118)	(1,052,162)	(2,881,976)	(3,934,138)
Impuesto a la renta	-	(1,044,083)	(1,044,083)	-	(1,392,933)	(1,392,933)
Resultado por segmento	(302,809)	(643,541)	(946,350)	(1,359,365)	(874,313)	(2,233,678)
Activo	164,417,994	34,330,019	198,748,013	146,828,246	45,511,494	192,339,740
Pasivo	172,518,915	16,243,893	188,762,808	159,858,134	21,886,803	181,744,937
Patrimonio	(8,100,921)	18,086,126	9,985,205	(13,029,888)	23,624,691	10,594,803

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existieron transacciones inter-segmento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se formaban de la siguiente manera:

	2018		2017 (Restablecido)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	171,175	-	349,433	-
Deudores comerciales	964,378	-	1,145,455	-
Otras cuentas por cobrar	20,579	92,857	195,947	128,338
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,736,807	115,832,405	4,953,898	100,265,168
Total activos financieros	4,892,939	115,925,262	6,644,733	100,393,506
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios	437,068	2,509,196	662,910	2,937,317
Obligaciones financieras	7,016,292	-	9,934,583	6,935,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11,444,857	-	11,094,397	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,074,069	135,042,329	7,530,651	116,656,944
Total pasivos financieros	32,972,286	137,551,525	29,222,541	126,529,261

Los activos y pasivos financieros, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	55,978	36,413
Bancos (1)	84,817	130,013
Inversiones (2)	30,380	183,007
	171,175	349,433

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda de curso legal en Ecuador); los fondos son de libre disponibilidad.
- (2) Corresponde a inversiones overnight mantenidas en el Banco de Pichincha y que devengan una tasa de interés del 0,75% anual, no tienen plazo definido, sin embargo las partes pueden dar por terminado el contrato en cualquier momento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Clientes	461,664	497,138
Tarjetas de crédito	562,616	703,174
	<u>1,024,280</u>	<u>1,200,312</u>
Estimación por pérdida esperada	(59,902)	(54,857)
	<u>964,378</u>	<u>1,145,455</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	2018				2017			
	Tasa promedio de pérdida crediticias esperadas	Importe bruto total	Estimación por pérdida esperada	Valor neto	Tasa promedio de pérdida crediticias esperadas	Importe bruto total	Provisión por deterioro	Valor neto
Vigente	0.68%	334,625	(26)	334,599	0%	415,931	-	415,931
Hasta 60 días	0.68%	478,585	(257)	478,328	0%	676,408	-	676,408
De 61 a 90 días	0.68%	47,623	(846)	46,777	0%	31,029	-	31,029
De 91 a 180 días	96.41%	93,062	(2,526)	90,536	0%	22,087	-	22,087
Más de 181 días	100%	70,385	(56,247)	14,138	100%	54,857	(54,857)	-
		<u>1,024,280</u>	<u>(59,902)</u>	<u>964,378</u>		<u>1,200,312</u>	<u>(54,857)</u>	<u>1,145,455</u>

Durante el año 2018, el movimiento de la estimación por pérdida esperada fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	(54,857)	(125,450)
Incrementos en la estimación por pérdida esperada	(19,627)	(25,447)
Reversiones	13,482	72,386
Bajas	1,100	23,654
Saldo al final	<u>(59,902)</u>	<u>(54,857)</u>

12. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Corto plazo

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Cuenta por cobrar		Cuenta por pagar	
			2018	2017 (Restablecido)	2018	2017 (Restablecido)
Hoteles Decameron Colombia S.A.	Comercial / Accionista	Colombia	18,426	-	4,811,855	1,916,206
Lorma S.A.	Comercial	Ecuador	1,106,176	1,261,739	370	1,184
Multivacaciones Colombia	Comercial	Colombia	150,333	274,980	-	-
Multivacaciones Perú	Comercial	Perú	344,193	220,537	200,347	106,641
Blue Marlin Beach Club S.A.	Comercial	Perú	213,815	102,096	2,643,824	1,496,765
Servincludidos Cia Ltda.	Comercial	Colombia	1,227,591	737,466	101,330	293,632
Hoteles Decameron España S.L.	Comercial / Accionista	España	145,822	145,822	-	-
Cinco Herraduras S.A.	Comercial	Colombia	8,094	161,939	44,627	125,590
Hoteles Decameron Jamaica Limited	Comercial	Jamaica	61,703	61,703	-	-
Decameron Global Services de R.L.	Comercial	Panamá	301,873	1,141,363	3,389,540	1,886,694
Multivacaciones El Salvador	Comercial	El Salvador	15,949	108,192	-	-
MPD Multivacaciones Decameron S.R.L.	Comercial	Panamá	93,140	505,583	829,906	548,321
Hoteles Decameron Salvador S.A. de C.V.	Comercial	El Salvador	52	25	8,547	9,482
Las Ramblas S.A.	Comercial	Panamá	14,652	13,291	-	-
Decameron All Inclusive Hotels and resorts S.A.	Comercial	Costa Rica	15,972	1,610	-	-
Decameron S.A. de CV Flamingos	Comercial	México	467	1,598	221,878	122,715
Royal Decameron Beach Resort Panamá	Comercial	Panamá	-	190,390	887,096	396,059
Decameron S.A de C.V Los Cabos	Comercial	México	266	-	5,352	54,412
Operador Nacional de Hoteles Perú S.A.	Comercial	Perú	-	-	29,200	71,827
Multivacaciones Guatemala S.A.	Comercial	Guatemala	-	2,162	14,284	16,446
Club de playas Salinitas S.A. de C.V.	Comercial	El Salvador	-	-	38,975	21,638
Decameron S.A de C.V Los Cocos	Comercial	México	-	-	1,080	14,546
Skyscraper City Ltda Aloft Costa Rica	Comercial	Costa Rica	-	-	2,404	7,931
MVP Multivacaciones Panamá S.A.	Comercial	Panamá	17,919	10,682	27,007	18,472
Apartahotel Don Blas S.A.	Comercial	Colombia	-	-	724,823	400,791
Hotel Decameron Haití S.A.	Comercial	Haití	-	-	4,708	3,217
El Dorado Investments, Aloft Bogotá	Comercial	Colombia	-	12,720	588	18,082
Global Vacation S.A.	Comercial	Ecuador	364	-	-	-
Pioneros Tours S.A.	Comercial	Panamá	-	-	86,328	-
			3,736,807	4,953,898	14,074,069	7,530,651

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Largo plazo

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Cuenta por cobrar		Cuenta por pagar	
			2018	2017 (Restablecido)	2018	2017 (Restablecido)
Multivacaciones Colombia (1)	Comercial	Colombia	115,832,405	100,265,168	135,042,329	116,656,944

(1) El 6 de octubre de 2006 la Compañía suscribió un contrato de agencia comercial con Hoteles Decameron Colombia S.A.S (Hodecol), el cual tiene como objeto la permanente promoción e intermediación en la venta dentro del territorio ecuatoriano y durante la vigencia del contrato, del programa ofrecido por Hoteles Decameron Colombia (Multivacaciones), para lo cual, la agencia comercial que la Compañía ejercitará de Hoteles Decameron Colombia estará exclusivamente limitada a realizar por cuenta de ésta, las siguientes actividades:

- Promover el programa Multivacaciones en el territorio.
- Promover promociones comerciales de Hoteles Decameron Colombia.
- Ofrecer a los clientes ofertas de los productos y promociones que Hoteles Decameron Colombia determine.
- Recibir pagos en nombre de Hoteles Decameron Colombia de las ventas de los productos de principal quien firmará directamente los contratos de compraventa del programa.
- Recibir las quejas, reclamos y declaraciones con relación a los negocios celebrados por su intermedio debiendo en todo caso transmitir dichas quejas y reclamos lo antes posible a Hoteles Decameron Colombia.
- Intermediar en el cobro de los valores pagados por los clientes a las agencias de viaje mayoristas por las ventas de los paquetes turísticos a los distintos destinos Decameron.

Al 31 de diciembre de 2018, no han existido cambios en los términos contractuales.

El plazo del contrato es de dos años a partir de su suscripción y será prorrogable por períodos iguales si ninguna de las partes comunica a la otra su intención de darlo por terminado con al menos un mes de anticipación.

Por los servicios de agencia comercial, Hoteles Decameron Colombia pagará a la Compañía una comisión del 0,5% de los montos efectivamente recibidos al momento de la firma del respectivo contrato libres de los gastos. A efectos de liquidar esta comisión la Compañía proporcionará mensualmente un informe a Hoteles Decameron Colombia de los clientes que ha conseguido y el equivalente a la comisión devengada. En adición, los gastos en los que incurra la Compañía para la programación de Multivacaciones, serán por cuenta de Hoteles Decameron Colombia y serán pagados a la Compañía de acuerdo a un informe mensual que la Compañía remitirá a Hoteles Decameron Colombia sobre los gastos incurridos para efectos de la liquidación del pago correspondiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a.2) Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

País	Relacionada	2018	2017 (Restablecido)
<u>Reservas tomadas en el exterior, utilizadas en Ecuador</u>			
Colombia	Servincludidos Cia. Ltda.	2,481,417	1,657,965
Colombia	Multivacaciones Colombia	990,555	891,177
Panamá	Decameron Global Services de R.L.	954,192	1,069,833
Panamá	MPD Multivacaciones Decameron S.R.L.	433,693	293,252
Perú	Multivacaciones Perú	424,405	182,744
Perú	Blue Marlin Beach Club S.A	338,482	369,619
Colombia	Cinco Herraduras S.A.	63,238	77,545
Panamá	MVP Multivacaciones Panamá S.A.	19,607	86,845
El Salvador	Multivacaciones El Salvador	14,660	15,428
Costa Rica	Decameron All Inclusive Hotels and resorts S.A.	5,900	888
México	Decameron S.A. de CV Flamingos	1,780	1,550
Panamá	Las Ramblas S.A.	1,361	5,566
El Salvador	Hoteles Decameron Salvador S.A. de C.V.	1,310	23,341
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A.	1,014	3,978
Panamá	Pioneros Tours S.A.	52	-
Guatemala	Multivacaciones Guatemala S.A.	-	2,097
<u>Reembolsos de gastos efectuados</u>			
El Salvador	Multivacaciones El Salvador	58,962	-
Panamá	MPD Multivacaciones Decameron S.R.L.	39,456	-
Ecuador	Lorma S.A.	26,443	36,036
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A.	22,731	318
Colombia	Servincludidos Cia. Ltda.	9,467	7,629
Colombia	Multivacaciones Colombia	2,158	-
México	Decameron S.A. de CV Flamingos	467	-
Ecuador	Global Vacation S.A.	364	-
Perú	Blue Marlin Beach Club S.A	-	478.00
<u>Fondos entregados</u>			
Ecuador	Lorma S.A.	3,857,868	227,900
<u>Fondos recibidos</u>			
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A.	-	1,000,000
Ecuador	Lorma S.A.	3,599,101	-
Panamá	Decameron Global Services de R.L.	3,140,000	1,266,935
<u>Reembolsos de gastos recibidos</u>			
Panamá	Decameron Global Services de R.L.	138,422	16,408
Ecuador	Lorma S.A.	29,995	6,434
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A.	24,450	29,012
Colombia	Servincludidos Cia. Ltda.	11,017	31,281
El Salvador	Club de playas Salinitas S.A. de C.V.	5,447	-
Perú	Multivacaciones Perú	2,290	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

País	Relacionada	2018	2017 (Restablecido)
Panamá	MPD Multivacaciones Decameron S.R.L.	1,374	-
Colombia	Cinco Herraduras S.A.	17	1,161
<u>Reservas tomadas en el Ecuador, utilizadas en el exterior</u>			
Perú	Blue Marlin Beach Club S.A	4,111,829	7,046,332
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A.	1,590,281	1,246,790
Panamá	Royal Decameron Beach Resort Panamá	702,209	222,525
Colombia	Servincludidos Cia. Ltda.	631,364	407,817
Colombia	Apartahotel Don Blas S.A.	311,094	186,150
Colombia	Cinco Herraduras S.A.	121,199	16,012
El Salvador	Club de playas Salinitas S.A. de C.V.	81,432	16,995
Panamá	Pioneros Tours S.A.	65,599	-
Perú	Operador Nacional de Hoteles Perú S.A.	46,662	10,204
México	Decameron S.A. de CV Flamingos	24,455	-
Colombia	El Dorado Investments, Aloft Bogotá	22,129	2,512
Jamaica	Hoteles Decameron Jamaica Limited	18,245	81,677
México	Decameron S.A. de C.V. Los Cabos	12,431	-
Panamá	Decameron Global Services de R.L.	11,353	524,715
Costa Rica	Hotel Aloft Costa Rica	2,404	-
Haití	Hotel Decameron Haití S.A.	1,491	5,104
México	Decameron S.A de C.V. Los Cocos	1,080	-
Colombia	Multivacaciones Colombia	593	-
El Salvador	Hoteles Decameron Salvador S.A. de C.V.	126	-
<u>Servicios recibidos</u>			
Colombia	Apartahotel Don Blas S.A.	12,937	11,619
<u>Reembolso de gastos por agencia comercial (1)</u>			
Colombia	Multivacaciones Colombia	15,989,864	15,801,535
<u>Cobros efectuados de vacaciones prepagadas en nombre de: (1)</u>			
Colombia	Multivacaciones Colombia	12,622,717	16,687,607
<u>Comisiones por agencia comercial (1)</u>			
Colombia	Multivacaciones Colombia	29,836	158,063
Panamá	MPD Multivacaciones Decameron S.R.L.	57,600	-

Las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas tienen vencimiento a corto plazo y largo plazo, no genera intereses y no se han realizado provisiones por deterioro. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Hoteles Decameron Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2018	2017
Sueldos fijos	586,869	636,843
Bonificaciones	93,913	-
Beneficios sociales	190,503	165,256
	871,285	802,099

13. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Por cobrar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 24 (b))	1,441,941	1,499,558
	1,441,941	1,499,558
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas	1,158,786	836,801
Impuesto al Valor Agregado por pagar – IVA	114,206	110,257
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA	62,873	78,862
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	58,673	63,468
	1,394,538	1,089,388

14. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Corto plazo		
Anticipos	38,023	49,671
Cuentas por cobrar a empleados	21,076	58,677
Garantías	5,723	40,983
Otras	38,524	103,655
	103,346	252,986
Estimación por pérdida esperada	(82,767)	(57,039)
	20,579	195,947
Largo plazo		
Garantías	18,734	113,006
Cuentas por cobrar a empleados	74,123	15,332
	92,857	128,338

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el año 2018, el movimiento de la estimación por pérdida esperada fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	(57,039)	(27,783)
Incrementos en la estimación por pérdida esperada	(96,700)	(29,256)
Bajas	70,972	-
Saldo al final	(82,767)	(57,039)

15. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Alimentos y bebidas	282,249	251,517
Suministros y materiales	406,251	413,788
	688,500	665,305

16. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017 (Restablecido)
Corto plazo:			
Certificados de depósito	(1)	2,604,803	2,814,392
Aportes del constituyente	(2)	277,017	1,155,676
Cartera comprometida	(3)	2,835,000	5,670,000
Derechos fiduciarios		127,848	-
		5,844,668	9,640,068
Largo plazo:			
Derechos fiduciarios		-	127,848
Cartera comprometida	(3)	-	2,835,000
Certificado de depósito a plazo	(4)	48,000	-
		48,000	2,962,848

- (1) Corresponde a certificados de depósito contratados por el Fideicomiso Mercantil de titularización de flujos futuros Decameron Ecuador y Fideicomiso Mercantil de titularización Decameron Ecuador cuyo constituyente es la Compañía, con el objeto de garantizar los flujos de pago del próximo dividendo, de acuerdo con la tabla de amortización.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los certificados de depósito constituyen la garantía que respalda el cumplimiento de las obligaciones financieras. A continuación un detalle:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2018:

Tipo de fideicomiso	Valor	Banco	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Tasa de interés	Plazo (días)
Fideicomiso Mercantil de titularización de flujos futuros	1,124,914	Pichincha	01/10/2018	01/04/2019	4.50%	182
Fideicomiso Mercantil de titularización	1,479,889	Pichincha	21/12/2018	21/06/2019	4.75%	182
	<u>2,604,803</u>					

2017:

Tipo de fideicomiso	Valor	Banco	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Tasa de interés	Plazo (días)
Fideicomiso Mercantil de titularización de flujos futuros	1,213,281	Pichincha	06/10/2017	05/04/2018	5%	181
Fideicomiso Mercantil de titularización	1,601,111	Pichincha	27/12/2017	27/06/2018	5%	182
	<u>2,814,392</u>					

- (2) Corresponde a aportes en efectivo de la Compañía en los Fideicomiso Mercantil de titularización de flujos futuros Decameron Ecuador, y Fideicomiso Mercantil de titularización Decameron Ecuador, entregados para garantizar el próximo dividendo de las obligaciones financieras, de acuerdo con la tabla de amortización. (Ver Nota 19).
- (3) Constituye los valores por cobrar por la venta de vacaciones prepagadas del segmento Multivacaciones que respaldan el proceso de obligaciones emitidas por el Fideicomiso Mercantil de titularización de flujos futuros. Estos contratos de Multivacaciones se refiere a los contratos que actualmente forman parte del fideicomiso, cuyos fondos remanentes son aportados por el Originador al patrimonio de propósito exclusivo; y una vez liquidado y terminado el Fideicomiso se integra a dicha cartera fideicomitiva. La antigüedad de estos valores no supera los 120 días (Ver Nota 20).
- (4) Corresponde a un certificado depósito a plazo emitido el 13 de agosto de 2018 en el Banco de Pichincha con una tasa de interés del 5% anual. El plazo del certificado es de 672 días. El capital más el interés será pagado el 15 de junio de 2020.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. PROPIEDAD, EDIFICIOS, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la propiedad, edificio, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	29,159,652	-	29,159,652	29,159,652	-	29,159,652
Construcciones y Edificaciones	38,980,265	(1,363,697)	37,616,568	38,980,265	(727,058)	38,253,207
Maquinaria y equipo	2,775,707	(1,648,273)	1,127,434	2,671,994	(1,376,301)	1,295,693
Equipo de oficina	462,186	(225,347)	236,839	450,724	(185,177)	265,547
Equipo de cómputo y comunicación	960,353	(691,272)	269,081	845,948	(572,961)	272,987
Equipo de hoteles y restaurantes	3,587,589	(2,823,528)	764,061	3,371,045	(2,629,075)	741,970
Flota y equipo de Transporte	319,979	(279,804)	40,175	324,809	(305,867)	18,942
Equipo fluvial y marítimo	99,800	(29,018)	70,782	31,422	(23,339)	8,083
Acueductos plantas y redes	249,586	(214,731)	34,855	316,819	(189,849)	126,970
	76,595,117	(7,275,670)	69,319,447	76,152,678	(6,009,627)	70,143,051

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos (1)	Construcciones y edificaciones (1)	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de cómputo y comunicación	Equipo de hoteles y restaurantes	Flota y equipo de Transporte	Equipo fluvial y Marítimo	Acueductos plantas y redes	Total
Costo										
Saldo al 31 de diciembre de 2016	29,159,652	38,980,265	3,510,411	4,403,472	1,420,350	272,536	419,919	40,584	350,760	78,557,949
Adiciones	-	-	466,887	180,263	165,336	369,019	-	4,890	-	1,186,395
Reclasificaciones	-	-	(897,060)	(1,543,294)	(437,767)	2,888,711	(265)	(10,325)	-	-
Bajas	-	-	(230,241)	(839,615)	(221,890)	(266,321)	-	(3,727)	(14,213)	(1,576,007)
Ajustes al costo	-	-	(178,003)	(1,750,102)	(80,081)	107,100	(94,845)	-	(19,728)	(2,015,659)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	29,159,652	38,980,265	2,671,994	450,724	845,948	3,371,045	324,809	31,422	316,819	76,152,678
Adiciones	-	-	105,110	23,175	154,107	249,755	36,938	-	1,145	570,230
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	68,378	(68,378)	-
Bajas	-	-	(1,397)	(11,713)	(39,061)	(33,211)	(41,768)	-	-	(127,150)
Ventas	-	-	-	-	(641)	-	-	-	-	(641)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	29,159,652	38,980,265	2,775,707	462,186	960,353	3,587,589	319,979	99,800	249,586	76,595,117
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(74,580)	(2,022,120)	(2,333,186)	(1,142,486)	(51,115)	(385,226)	-	(177,019)	(6,185,732)
Depreciación	-	(652,478)	(163,295)	(114,919)	(35,500)	(254,611)	(18,207)	-	(24,844)	(1,263,854)
Reembolso Multivacaciones (2)	-	-	(99)	(15,214)	(82,443)	-	-	-	-	(97,756)
Reclasificaciones	-	-	(1,006,376)	2,183,173	347,037	(1,645,077)	132,439	(23,339)	12,143	-
Bajas	-	-	16,539	236,948	193,624	194,386	-	-	-	641,497
Ajustes	-	-	1,799,050	(141,979)	146,807	(872,658)	(34,873)	-	(129)	896,218
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(727,058)	(1,376,301)	(185,177)	(572,961)	(2,629,075)	(305,867)	(23,339)	(189,849)	(6,009,627)
Depreciación	-	(636,639)	(272,436)	(24,108)	(64,208)	(223,877)	(15,705)	(5,679)	(24,882)	(1,267,534)
Reembolso Multivacaciones (2)	-	-	-	(21,082)	(92,300)	-	-	-	-	(113,382)
Bajas	-	-	464	5,020	38,197	29,424	41,768	-	-	114,873
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(1,363,697)	(1,648,273)	(225,347)	(691,272)	(2,823,528)	(279,804)	(29,018)	(214,731)	(7,275,670)
Saldos Netos										

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos (1)	Construcciones y edificaciones (1)	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de cómputo y comunicación	Equipo de hoteles y restaurantes	Flota y equipo de Transporte	Equipo fluvial y Marítimo	Acueductos plantas y redes	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	29,159,652	38,253,207	1,295,693	265,547	272,987	741,970	18,942	8,083	126,970	70,143,051
Saldo al 31 de diciembre de 2018	29,159,652	37,616,568	1,127,434	236,839	269,081	764,061	40,175	70,782	34,855	69,319,447

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los terrenos y el Hotel Royal Decameron Mompiche se encuentran garantizando las obligaciones emitidas por el Fideicomiso Mercantil de titularización Decameron Ecuador por un valor de 53,631,101. En adición el terreno ubicado en punta centinela por 5,589,323 garantiza un préstamo mantenido con la Corporación Financiera Nacional (Ver notas 19 y 20).
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a valores por cobrar a Hoteles Decameron Colombia S.A.S. por la depreciación de los activos usados en el segmento de vacaciones prepagadas (Multivacaciones) y otros cargos relacionados con el contrato de agenciamiento comercial, el valor por reembolso no es parte del gasto depreciación debido a que se genera una cuenta por cobrar. (Ver nota 12).

Propiedades y edificios a valor razonable

La Compañía utiliza el modelo de revaluación para medir terrenos y edificios. La Administración ha determinado que estos activos constituyen diferentes clases de activos debido a la naturaleza, características y riesgos de los mismos. Los valores razonables de estos activos se determinan usando métodos de mercado comparables. Esto significa que las valorizaciones realizadas por los peritos se basan en precios de mercados activos, ajustados por diferencias en la naturaleza, condición, o localidad específicos de cada activo menos los costos de venta. La Compañía contrata peritos independientes acreditados para determinar el valor razonable.

Las revaluaciones se hacen con suficiente regularidad para asegurar que el valor en libros no difiera materialmente del valor razonable al final del período de reporte. De acuerdo a la política de La Organización Decameron, los avalúos se deben realizar cada tres (3) años; para las propiedades de Ecuador el último avalúo se realizó con fecha 31 de diciembre de 2016 lo que asegura que el valor de los inmuebles se encuentra a valores razonables en los libros contables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Muebles, equipos y vehículos al costo

En el año 2017 se realizó por parte de un proveedor experto en estimaciones de propiedad planta y equipo un estudio de las vidas útiles de los muebles de la Compañía, lo que produjo cambio en estimaciones de vidas útiles. De la mano con el estudio de estimaciones de vidas útiles se realizó por parte del Proveedor, el conteo físico y plaqueteo de los Activos muebles que se encuentran en uso, lo que ocasionó incremento en movimiento de la Propiedad Planta y Equipo, asegurando la razonabilidad y fiabilidad de las cifras implícitas en el Estado Financiero.

Revaluación de terrenos y edificios

La Compañía determina el valor revaluado de terrenos y edificios en referencia a evidencias de mercado. Las revaluaciones han sido realizadas por un valorador y se basan en bases de datos de precios de transacciones de inmuebles de similar naturaleza, ubicación y condición. Al 31 de diciembre de 2016, el valor razonable o revaluado se determinó mediante valoraciones realizadas por Deloitte & Touch, un perito valuador independiente de reconocido prestigio, que tiene experiencia en la valoración de propiedades semejantes en Ecuador. En el año 2016 se registró en el estado de resultados integrales separado un superávit de revaluación de los terrenos y edificios de 7,554,450.

18. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión en subsidiaria se constituía de la siguiente manera:

Entidad	País	Actividad principal	Valor		% participación (1)
			2018	2017	
Lorma S.A.	Ecuador	Actividades de clubes, servicios de hotelería y turismo	374,360	179,741	99%

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el porcentaje de participación de la Compañía no ha variado.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la inversión en subsidiaria fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial de la inversión	179,741	636,768
Incremento inversión en subsidiaria	410,000	-
Efecto de aplicación del método de participación reconocido en resultados acumulados	(5,856)	(68,328)
Efecto en el resultado del período de la aplicación del método de participación	(199,294)	(303,392)
Efecto de aplicación del método de participación sobre superávit de revaluación	(9,901)	(84,796)
Efecto de aplicación del método de participación reconocido en otros resultados integrales	(330)	(511)
Saldo final de la inversión	374,360	179,741

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados financieros de la compañía emisora se detallan a continuación:

	2018	2017
Activo	1,773,064	1,726,288
Pasivo	1,399,112	1,544,731
Patrimonio	373,952	181,557
Ingresos	263,440	281,864
Costos y gastos	(464,747)	(588,320)
Pérdida neta	<u>(201,307)</u>	<u>(306,456)</u>

19. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos bancarios se formaban como sigue:

	2018	2017
Porción corriente:		
Capital	428,106	652,631
Intereses	8,962	10,279
	<u>437,068</u>	<u>662,910</u>
Largo plazo:		
Capital	<u>2,509,196</u>	<u>2,937,317</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de los préstamos bancarios mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Institución Financiera	Tasa de interés anual (%)	Plazo (en años)	Valor préstamo				Interés por pagar		
			31 de diciembre						
			2018		2017		2018	2017	Tipo de garantía
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente			
Corporación Financiera Nacional (originado en septiembre 2011 por un valor de 6,151,000, y que vence en septiembre de 2026)	8.17%	15	367,202	2,509,196	367,202	2,876,412	8,579	8,834	Lotes de terreno signado con los N° 54,55,56,58 y 59 ubicados en el sector denominado punta centinela y el solar N° 4 MZ 31, sector Mansito. (propiedad Punta Centinela)
Corporación Financiera Nacional (originado en marzo de 2012 por un valor de 1,438,000, y que vence en febrero 2019)	8.84%	7	34,238	-	205,429	34,238	161	787	Contrato de préstamo "Reembolso de activos fijos", hipoteca abierta a favor de Corporación Financiera Nacional
Corporación Financiera Nacional (originado en mayo de 2012 por un valor de 560,000 y que vence en abril 2019)	8.41%	7	26,666	-	80,000	26,667	222	658	Contrato de préstamo "Reembolso de activos fijos", hipoteca abierta a favor de Corporación Financiera Nacional
			428,106	2,509,196	652,631	2,937,317	8,962	10,279	

Notas a los estados financieros (continuación)

20. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

	2018	2017
Porción corriente:		
Capital	6,934,903	9,769,798
Intereses	81,389	164,785
	7,016,292	9,934,583
Largo plazo:		
Capital	-	6,935,000

Un detalle de las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Tipo de obligación	Localidad	Tasa de interés fija	Plazo (en días)	Valor obligación				Interés por pagar		Periodicidad de pago		Tipo de Garantía
				2018		2017		2018	2017	Capital	Interés	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente					
Titularización Decameron Ecuador (1)	Ecuador	8.50%	2,520	2,835,000	-	5,670,000	2,835,000	2,008	6,024	Semestral	Semestral	Garantía general sobre activos sin gravamen, y como parte de las garantías se encuentran los inmuebles consistentes en dos lotes de terreno, el primero de 12.44 hectáreas y el segundo 9.759 m2 ubicado en el recinto Portete, de la Parroquia Bolívar, cantón Muisne, Provincia de Esmeraldas. (Propiedad Mompiche)

Notas a los estados financieros (continuación)

Tipo de obligación	Localidad	Tasa de interés fija	Plazo (en días)	Valor obligación				Interés por pagar		Periodicidad de pago		Tipo de Garantía
				2018		2017		2018	2017	Capital	Interés	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente					
Titularización de Flujos Futuros Decameron Ecuador (2)	Ecuador	8.50%	2,520	4,099,903	-	4,099,798	4,100,000	79,381	158,761	Semestral	Semestral	Garantía general sobre activos sin gravamen
				6,934,903	-	9,769,798	6,935,000	81,389	164,785			

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) El 16 de noviembre de 2011 se constituyó el Fideicomiso Mercantil de titularización Decameron Ecuador, cuyo originador, constituyente y beneficiario es Hoteles Decameron Ecuador S.A. El fideicomiso tiene por objeto la constitución de un patrimonio de propósito exclusivo que desarrolle un proceso de titularización.

Mediante Resolución N° SC. IMV. DAYR.DJMV.G.12.0003077 de fecha 14 de junio 2012, la Superintendencia de Compañías aprobó la emisión de títulos valores por el Fideicomiso, producto de la titularización de flujos, los mismos que fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de la bolsa de valores de Quito.

Las características de la serie única del proceso de titularización efectuado por el fideicomiso es el siguiente:

Valor nominal por título	N° títulos	Valor nominal total	Plazo	Tasa
1	27,000	27,000,000	2,520 días	8.50%

Los títulos emitidos fueron colocados en su totalidad de forma desmaterializada el 28 de junio de 2012 y la fecha de vencimiento final es el 28 de junio de 2019.

El activo titularizado son los recursos económicos provenientes de la cartera fideicomitada de los contratos Multivacaciones (vacaciones prepagadas) que haya adquirido la Compañía mediante el endoso de los derechos de cobro, recibido de Hoteles Decameron Colombia.

Constituyen mecanismos de garantías los siguientes:

- Complejo vacacional Royal Decameron Mompiche (construcción y terreno)
- **Exceso de flujo de fondos:** Consiste en que el flujo de fondos generado por los activos titularizados sea superior a los derechos reconocidos en los valores emitidos. Como consecuencia del exceso de flujo de fondos, se crea una cuenta de garantía cuyo objetivo es respaldar a los inversionistas frente a eventuales variaciones inesperadas de los flujos.
- **Sustitución de activos:** Si los contratos Multivacaciones entraren en mora por más de 120 días (o los que hubieren sido adquiridos inicialmente y cuya mora superase ese plazo) deberán ser sustituidos por la Compañía por nuevos documentos de crédito, empezando esta sustitución por los documentos de crédito con mayor período de mora. La sustitución de activos no podrá superar el valor de 2,500,000 por mes.
- **Resguardos adicionales:** En el evento en que por cualquier circunstancia no existieren recursos suficientes para afrontar los pagos con los inversionistas, y que los mecanismos de garantía no provean los recursos suficientes para dichos pagos, el fideicomiso contará aún con los activos transferidos durante el plazo de la titularización para poder efectuar la venta de los mismos, y afrontar el pago de los valores emitidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) El 29 de junio de 2012 se constituyó el Fideicomiso Mercantil de titularización de flujos futuros Decameron Ecuador cuyo originador, constituyente y beneficiario es Hoteles Decameron Ecuador S.A. El fideicomiso tiene por objeto la constitución de un patrimonio de propósito exclusivo que desarrolle un proceso de titularización. Mediante resolución N° SC.IMV.DAYR.DJMV.G.12.0005727 de fecha 14 de septiembre de 2012 la Superintendencia de Compañías aprobó el proceso de titularización y oferta pública llevada a cabo mediante el fideicomiso.

Las características de la serie única del proceso de titularización efectuado por el fideicomiso es el siguiente:

Valor nominal por título	N° títulos	Valor nominal total	Plazo	Tasa
1	20,500	<u>20,500,000</u>	2,520 días	8.50%

La colocación de la totalidad de los valores fue realizada el 9 de octubre de 2012 y la fecha de vencimiento final es el 9 de octubre de 2019.

El activo titularizado es el derecho de cobro que corresponde al 25% de los ingresos brutos de la Compañía provenientes del programa todo incluido.

Constituyen mecanismos de garantías los siguientes:

- **Excedente de flujos:** Corresponde a una cuenta de garantía de acumulación en efectivo en una institución financiera que cuente con una calificación mínima AA, a la que el administrador de flujos transfiere al menos el 25% de los flujos recaudados con miras a realizar las provisiones para los dividendos que correspondan al pago de los intereses y el capital de los valores. Esta cuenta debe mantener los recursos necesarios que cubra al menos el 50% del valor del próximo dividendo por pagar de capital e intereses. Esta cuenta puede ser reemplazada durante la vigencia del contrato por una póliza de garantía, aval o cualquier otra caución equivalente.
- **Fianza solidaria:** Se refiere a la caución otorgada por el originador a favor del patrimonio de propósito exclusivo, por la cual se compromete a cumplir totalmente con los derechos reconocidos a favor de los inversionistas.

Los vencimientos de las obligaciones emitidas al público en el año 2018 y 2017 son:

2018	Vencimiento						Total
	Tasa efectiva	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Titularización Decameron Ecuador	8.50%	2,520	472,500	1,417,500	945,000	-	2,835,000
Titularización de Flujos Decameron Ecuador	8.50%	2,520	341,667	1,025,001	2,733,235	-	4,099,903

Notas a los estados financieros (continuación)

2017		Vencimiento					Total
Tipo de obligación	Tasa efectiva	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Titularización Decameron Ecuador	8.50%	2,520	472,500	1,417,500	3,780,000	2,835,000	8,505,000
Titularización de Flujos Decameron Ecuador	8.50%	2,520	341,667	1,025,001	2,733,130	4,100,000	8,199,798

21. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017 (Restablecido)
Corto plazo:		
Proveedores (1)	3,884,256	3,384,249
Reservas internacionales por utilizar	1,053,982	1,190,783
Provisiones	4,638,431	3,897,760
Contingencias	-	1,190,061
Anticipos de clientes	703,795	815,892
Empleados	599,523	375,478
Otras cuentas por pagar	564,870	240,174
	11,444,857	11,094,397
Largo plazo:		
Contingencias	449,965	2,832,614
	449,965	2,832,614

(1) Corresponde principalmente a proveedores de suministros para servicios hoteleros, mantenimiento y equipos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales corto plazo es de hasta 90 días.

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios a empleados corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Bonos	327,678	548,900
Vacaciones	580,822	496,819
Décimo cuarto sueldo	402,333	395,510
Aportes al Instituto de Seguridad Social	396,296	359,912
Propinas por pagar	292,945	317,886
Décimo tercer sueldo	118,089	117,074
Participación a trabajadores	17,247	-
	2,135,410	2,236,101

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	Bonos	Vacaciones	Décimo cuarto sueldo	Aportes Instituto de Seguridad Social	Décimo tercer sueldo	Propinas por pagar	Participación a trabajadores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	699,218	479,884	338,200	294,038	103,054	-	-	1,914,394
Provisiones	548,900	509,819	401,509	3,024,662	958,000	317,886	-	5,760,776
Pagos	(699,218)	(492,884)	(344,199)	(2,958,788)	(943,980)	-	-	(5,439,069)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	548,900	496,819	395,510	359,912	117,074	317,886	-	2,236,101
Provisiones	258,023	491,636	554,227	3,541,321	878,933	3,416,855	17,247	9,158,242
Pagos	(479,245)	(407,633)	(547,404)	(3,504,937)	(877,918)	(3,441,796)	-	(9,258,933)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	327,678	580,822	402,333	396,296	118,089	292,945	17,247	2,135,410

Beneficios a empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	2018	2017
Jubilación patronal (a)	1,942,661	1,596,414
Desahucio (b)	834,982	709,365
	2,777,643	2,305,779

Notas a los estados financieros (continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.41%	3.54%
Tasa de inflación	1.5%	1.5%
Tasa de incremento salarial	3%	2%
Tabla de mortalidad e invalidez	RV08	RV08

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No, 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No, 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales separado y su movimiento durante el año:

	2018	2017
Saldo inicial	1,596,414	1,012,697
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	329,974	253,487
Costo financiero	56,513	41,393
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(40,240)	288,837
Saldo final	1,942,661	1,596,414

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2018	2017
Saldo inicial	709,365	523,256
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	193,750	160,594
Costo financiero	23,509	20,144
Beneficios pagados	(91,031)	(94,962)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(611)	100,333
	834,982	709,365

Un análisis de sensibilidad frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018, se ilustra a continuación:

	Tasa de descuento		Tasa de mortalidad	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	+0.5%	-0.5%	+10%	-10%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	1,777,768	2,124,003	1,933,326	1,952,098
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	792,759	880,874	832,926	837,059

23. RESERVAS POR UTILIZAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las reservas por utilizar constituyen la venta de paquetes turísticos y hoteleros pendientes de utilizar por parte de los clientes, los cuales serán devengados en función de la prestación del servicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la reserva por utilizar fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	1,712,586	972,197
Reservas recibidas durante el año	1,452,967	1,712,586
Reconocimiento en el resultado del ejercicio	(1,712,586)	(972,197)
Saldo al final	1,452,967	1,712,586

24. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales separado es como sigue:

	2018	2017 (Restablecido)
Impuesto a la renta corriente	951,076	559,935
Impuesto a la renta diferido	(516,528)	(933,770)
Otros cargos de impuesto de renta	609,535	1,766,768
Gasto por impuesto a la renta del año	1,044,083	1,392,933

- b) **Impuesto a la renta corriente**

Una conciliación entre la pérdida según estados financieros separados y la (pérdida) utilidad gravable es como sigue:

	2018	2017 (Restablecido)
Utilidad (pérdida) antes de la provisión para impuesto a la renta	97,733	(840,745)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,580,547	2,578,328
Utilidad tributaria	1,678,280	1,737,583
Tasa legal de impuesto	28%	25%
Impuesto a la renta causado	469,918	434,396
Impuesto a la renta mínimo	951,076	559,935
Menos-		
Anticipo pagado	(202,556)	(122,107)
Retenciones del año	(690,903)	(748,519)
Anticipo y retenciones de años anteriores	(1,499,558)	(1,188,867)
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 13)	(1,441,941)	(1,499,558)

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados		Estado de cambios en el patrimonio	
	2018	2017 (Restablecido)	2018	2017 (Restablecido)	2018	2017 (Restablecido)
Diferencias temporarias:						
Revaluación de propiedades y edificios	5,441,999	5,464,075	(221,522)	(682,701)	199,445	1,846,030
Costo amortizado	1,751,475	1,847,592	(295,006)	(251,069)	198,889	302,687
Pasivo por impuesto diferido	7,193,474	7,311,667	-	-	-	-
Efecto en el resultado del año	-	-	(516,528)	(933,770)	-	-
Efecto en el patrimonio	-	-	-	-	398,334	2,148,717

d) Reconciliación de la tasa efectiva de tributación

Por los años 2018 y 2017 la tarifa aplicable del impuesto de renta fue del 28% y 25%, a continuación, se presenta la reconciliación de la tasa:

	2018	2017 (Restablecido)
Utilidad (Pérdida) antes de la provisión para impuesto a la renta	97,733	(840,745)
Gasto (recuperación) por impuesto a la renta del año	1,044,083	1,392,933
Tasa efectiva de Tributación	1068%	(166%)
Explicada por:		
Tarifa del impuesto nominal	28%	25%
Gastos no deducibles	116%	(96%)
Ajustes al impuesto diferido	(227%)	121%
Efecto del impuesto a la renta mínimo	528%	(6%)
Reservas y otros	624%	(210%)
Tarifa reconciliada	1068%	(166%)

e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

(i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(iii) **Tasas del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(iv) **Anticipo del impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

v) **Dividendos en efectivo**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

vi) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la salida de divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.

Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**

Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.

Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.

Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.

Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

- **Reformas tributarias**

Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - La sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

viii) Precios de transferencia

El informe de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 será presentado al Servicio de Rentas Internas en las fechas establecidas por la administración tributaria. De acuerdo con el criterio de la administración y sus asesores de precios de transferencia no existirán ajustes materiales por este concepto.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a la cartera de vacaciones prepagadas (Multivacaciones) adquirida por la Compañía para garantizar las obligaciones del Fideicomiso Mercantil de titularización Decameron Ecuador, que se encuentra pendiente de pago al cierre de cada período.

26. PATRIMONIO

a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital emitido estaba constituido por 9,217,183 y 6,050,000 acciones ordinarias con un valor nominal de (un dólar) cada una.

El detalle de accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Nombre del accionista	País	2018		2017		% participación
		N° de acciones	Valor	N° de acciones	Valor	
Hoteles Decameron Colombia S.A.S	Colombia	4,608,592	4,608,592	3,025,000	3,025,000	50%
Hoteles Decameron España S.L.	España	4,608,591	4,608,591	3,025,000	3,025,000	50%
		9,217,183	9,217,183	6,050,000	6,050,000	100%

b) Aportes para futuras capitalizaciones-

Con fecha 29 de marzo de 2018 se realizó en el Registro Mercantil mediante número de inscripción 1658, la capitalización de los aportes para una futura capitalización que la Compañía tenía registrado al 31 de diciembre de 2017 por 3,167,183.

Durante el año 2017 los accionistas decidieron realizar un aporte para futuras capitalizaciones a través de la condonación de cuentas por pagar por 611,000. La Compañía tiene la intención de capitalizar los referidos aportes hasta el cierre del ejercicio económico 2019.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 29,262,077 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

d) Reserva por valuación -

Corresponde al superávit generado por la diferencia entre el valor en libros de la propiedad y edificios y la revaluación de dichos activos. Esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas por deterioro en el valor de los activos revaluados en el futuro, o en su lugar esta pérdida puede ser realizada en el futuro cuando el Grupo disponga de los activos a través de la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

27. INGRESOS PROVENIENTES DE CONTRATOS CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos por servicios se formaban como sigue:

	2018	2017
Habitaciones	8,073,876	8,535,182
Restaurante	6,931,194	6,935,915
Actividades de recreación	5,816,029	4,478,234
Paquetes hoteleros	2,676,378	3,005,840
Bebidas	2,588,039	2,480,757
Discoteca	355,870	1,198,188
Boutique	302,563	292,053
Convenciones	208,466	180,111
Granja La Morería	739,986	679,465
Centro de hidroterapia	168,619	169,846
Teléfonos	17,569	16,903
Lavandería	5,540	4,169
	27,884,129	27,976,663

28. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Durante los años 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales se formaban como sigue:

	2018	2017
Sueldos y beneficios	9,867,275	10,122,733
Plan todo incluido	3,888,882	4,074,602
Otros gastos de personal	2,082,750	2,133,309
Depreciación (Ver nota 17)	1,267,534	1,263,854
Mantenimiento y reparaciones	1,137,357	1,419,604
Servicios básicos	919,570	1,016,517
Impuestos, tasas y contribuciones	937,451	811,334
Publicidad y mercadeo	883,388	948,994
Honorarios	773,815	775,691
Combustibles y lubricantes	472,227	412,774
Jubilación patronal y desahucio	603,746	475,618
Suministros, herramientas y materiales	664,452	733,499
Seguridad privada	385,940	390,177
Adicionales plan todo incluido	203,343	141,190
Seguros	189,771	223,612
Arrendamientos	347,881	325,492
Estimación por pérdidas crediticias esperadas	116,327	54,703
Multas y sanciones	758,369	1,030,534
Transporte	96,944	93,134
Amortización	1,207	19,194
Otros costos y gastos	2,458,823	3,695,775
	28,057,052	30,162,343

Notas a los estados financieros (continuación)

29. OTROS INGRESOS

Durante los años 2018 y 2017 los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017 (Restablecido)
Reversión de provisiones (1)	3,071,751	2,595,169
Otros	204,760	415,200
Regulación de pasivos (Ver nota 7)	-	7,067,073
	3,276,511	10,077,442

- (1) Durante el año 2017, la compañía regularizó saldos de provisiones por pagar por transacciones con compañías relacionadas, como resultado de un análisis de reconciliaciones de saldos con compañías relacionadas del Grupo, por otro lado durante el año 2018 la compañía regularizó saldos de contingencias. Ver nota 32 (a). Adicionalmente la Compañía se acogió al beneficio de remisión de interés, multas y recargos dispuesto por el gobierno para liquidar la contingencia por el acta de determinación del impuesto a la renta del año 2012.

30. OTROS GASTOS

Durante los años 2018 y 2017 los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Contingencias	214,576	3,165,067
Regularización de Activos Fijos	5,539	1,954,828
	220,115	5,119,895

31. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban como sigue:

	2018	2017 (Restablecido)
Intereses	1,396,896	2,219,231
Gastos financiero costo amortizado	1,053,595	896,677
Pérdida en inversión en subsidiaria	199,294	303,392
Comisiones bancarias	450,333	514,838
	3,100,118	3,934,138

Notas a los estados financieros (continuación)

32. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantenía las siguientes contingencias:

a) Laborales

Los casos a continuación señalados han sido calificados por los asesores legales de la Compañía como probables, por tanto han sido registrados en los estados financieros como provisiones por contingencias:

- El 22 de mayo del 2017, Rafael Horacio Narváez presentó una demanda por 846,008 solicitando el reconocimiento de la relación laboral y adicional la indemnización por despido intempestivo. En el año 2018 de dicto sentencia de última instancia. Los abogados estiman que el valor de la pérdida asciende a 100,000. La Compañía está a la espera de que el proceso llegue al Juez de primera instancia para que liquide valores finales.
- El 18 de agosto del 2017, Obdulia Aracely Párraga presentó una demanda por 280,789 solicitando el reconocimiento de la relación laboral y adicionalmente la indemnización por despido intempestivo. En el año 2018 se canceló la sentencia y se realizó el pago del valor ordenado a cancelar por 30,588.
- El 11 de septiembre de 2017, el comisionista Roque Macías presentó una demanda por 324,692 solicitando el reconocimiento de la relación laboral y adicionalmente la indemnización por despido intempestivo. En este proceso se recibió la citación y se contestó la demanda. Los abogados estiman que el valor de la pérdida asciende a 100,000, ya que es probable que no se reconozca los valores reclamados por horas extraordinarias, suplementarias y nocturnas.
- El 7 de septiembre del 2017, Juan Fernando Ortiz presento una demanda por 497,108 solicitando el reconocimiento de la relación laboral y adicionalmente la indemnización por despido intempestivo. En este proceso se recibió la citación y se ha contestado la demanda. Los abogados estiman que el valor de la pérdida asciende a 72,000, ya que es probable que no se reconozca los valores reclamados por horas extraordinarias, suplementarias y nocturnas.
- El 12 de diciembre de 2017, Ricardo Reyes presentó una demanda por 30,492 solicitando el reconocimiento de la relación laboral y adicionalmente la indemnización por despido intempestivo. En este proceso se recibió la citación y se contestó demanda. Los abogados estiman que el valor de la pérdida ascienda a 24,000, ya que es probable que no se reconozca los valores reclamados por horas extraordinarias, suplementarias y nocturnas.
- El 13 de septiembre de 2018, Cindy Caicedo presentó una demanda por 57,973 solicitando el reconocimiento de la relación laboral y adicionalmente la indemnización por despido intempestivo. Los abogados estiman que el valor de la pérdida asciende a 10,997, ya que es probable que no se reconozca los valores reclamados por horas extraordinarias, suplementarias y nocturnas.
- El 11 de abril de 2018, Francisco Santoliva Araujo presentó una demanda por 225,015 solicitando el reconocimiento de la relación laboral y adicionalmente la indemnización por despido intempestivo. Los abogados estiman que el valor de la pérdida asciende a 42,000,

Notas a los estados financieros (continuación)

ya que es probable que no se reconozca los valores reclamados por horas extraordinarias, suplementarias y nocturnas.

- El 26 de julio de 2018, Henry Aguirre Mastrdoménico presentó una demanda por un valor de 253,291 por impugnación de acta de finiquito. Los abogados estiman que el valor de la pérdida asciende a 41,188.
- El 25 de octubre de 2018, Pablo Estupíñan Sacoto presentó una demanda por 76,435 solicitando el reconocimiento de la relación laboral y adicionalmente la indemnización por despido intempestivo. Los abogados estiman que el valor de la pérdida asciende a 35,000, ya que es probable que no se reconozca los valores reclamados por horas extraordinarias, suplementarias y nocturnas.

Los casos a continuación indicados fueron calificados por los asesores legales de la Compañía como posibles, por ende no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes:

- El 8 de noviembre de 2017, trabajadores del Hotel Mompiche presentaron una demanda por un valor de 17,753,275 solicitando el reconocimiento de las horas suplementarias, extraordinarias y el pago del 10% cobrado por servicios por un valor de 17,753,275. Con base a los documentos, argumentos legales y defensa técnica ventilados dentro del proceso, los abogados estiman que existe probabilidad de un resultado positivo para la compañía.
- El 22 de Mayo del 2017, Gilber Galeas presentó una demanda por supuesta infracción a la ley orgánica de defensa del consumidor, solicitando la devolución de 1,686 cancelados a Hoteles Decameron Ecuador S.A. por concepto del Programa de Multivacaciones.
- El 8 de noviembre del 2017, Blanca Chasi presentó una demanda por supuesta infracción a la ley orgánica de defensa del consumidor, solicitando la devolución de 2,900 cancelados a Hoteles Decameron Ecuador S.A por concepto del Programa de Multivacaciones.

b) Tributarias

- En octubre de 2017 la compañía presentó una demanda de excepciones en contra del auto de pago por el cual GADM inicio acciones de cobro por impuestos seccionales y embargo fondos de la compañía por 429,226 que incluye capital, intereses y costos. El día 11 de abril de 2018 se recibió la sentencia del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, donde se declaró la nulidad del proceso coactivo no. 021-207 emitido por el municipio de Muisne desde la emisión del auto de pago en septiembre del 2017 y aceptando la excepción de la nulidad del auto de pago que planteo la compañía. En consecuencia, dejó sin efecto las medidas cautelares y dispuso la devolución de 429,226 a la compañía.
- En 2018 la compañía presentó una demanda de excepciones en contra del auto de pago por el cual GADM inicio acciones de cobro por impuestos seccionales y embargo fondos de la compañía por 423,549 que incluye capital, intereses y costos.

Notas a los estados financieros (continuación)

33. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar con entidades relacionadas préstamos bancarios y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la administración de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos a continuación:

La administración revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como manejar todas las operaciones financieras en la moneda corriente en Ecuador.

La mayor parte de los servicios que brinda Hoteles Decameron Ecuador S.A., se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Ministerio de Turismo.

b) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros

Notas a los estados financieros (continuación)

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la administración de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito con entidades financieras locales y del exterior.

c) **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

d) **Riesgo de gestión de capital-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la administración.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “patrimonio” que se muestra en el estado de situación financiera separados son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

e) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la gerencia del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros

Notas a los estados financieros (continuación)

pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

34. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos adicionales a los descritos en la Nota 32 "Contingencias", que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre 2018.