HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Hoteles Decameron Ecuador S.A.

Quito, 14 de mayo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Hoteles Decameron Ecuador S.A. (en adelante "la Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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, así como las notas explicativas 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 materiales, la situación financiera de Hoteles Decameron Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados".*

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Hoteles Decameron Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Hoteles Decameron Ecuador S.A.
Quito, 14 de mayo del 2020

Asunto significativo de la auditoría

El asunto significativo de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fue aquel asunto de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Este asunto ha sido tratado durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Asuntos significativos de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestra auditoría
Transacciones con entidades relacionadas La Compañía mantiene registradas cuentas por cobrar y cuentas por pagar con su entidad relacionada Hoteles Decameron Colombia S.A.S. por US$129,919,881 y US$135,042,329, las cuales representan sobre el total de activos y pasivos el 60% y 67% respectivamente, correspondientes 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.	Para este asunto significativo, nuestros principales procedimientos consistieron en: - Revisión de las condiciones contractuales establecidas entre la Compañía y Hoteles Decameron Colombia S.A.S. - Revisión de documentación soporte de gastos incurridos y recaudación de cuentas por cobrar del programa - Confirmación de saldos por parte de la entidad relacionada. - Revisión sustantiva de contratos nuevos, pagos adicionales de contratos, reactivaciones.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

Hoteles Decameron Ecuador S.A.
Quito, 14 de mayo del 2020

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas de la Compañía.

Otros asuntos

- Los estados financieros separados de Hoteles Decameron Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 30 de abril del 2019 expresó una opinión sin salvedades. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros separados del año 2019, hemos auditado también las reclasificaciones mencionadas en la Nota 5 que fueron efectuados para una adecuada presentación de los estados financieros separados del año 2018 y que son presentados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento sobre los estados financieros de la Compañía referentes al ejercicio 2018, por consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de pronunciamiento sobre los estados financieros separados del año 2018 tomados en su conjunto.

- Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Hoteles Decameron Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Hoteles Decameron Ecuador S.A.
Quito, 14 de mayo del 2020

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Hoteles Decameron Ecuador S.A.
Quito, 14 de mayo del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos el más significativo en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que es, en consecuencia, el asunto significativo de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente este asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Juan Carlos Sáenz P.
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-223

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,988,258	171,175
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	9	877,797	964,378
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	8,535,929	3,736,807
Impuestos por recuperar	20 (a)	2,007,805	1,441,941
Otras cuentas por cobrar	11	66,623	20,579
Inventarios	12	549,045	688,500
Gastos pagados por anticipado		225,081	211,481
Otros activos	13	14,675	5,844,668
Total activo corrientes		14,265,213	13,079,529
Activo no corrientes			
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos	14	71,953,697	69,319,447
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	129,919,881	115,832,405
Activos por derecho de uso	16	1,795,341	-
Activos de operación		421	1,415
Inversión en subsidiaria	15	419,560	374,360
Otras cuentas por cobrar	11	69,498	92,857
Otros activos	13	48,000	48,000
Impuesto a la renta diferido	20 (c)	930,694	-
Total activo no corriente		205,137,092	185,668,484
Total activo		219,402,305	198,748,013

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Patricio Sosa
Gerente General

Darío Torres
Contador General

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	17	377,577	437,068
Obligaciones financieras	18	-	7,016,292
Proveedores y otras cuentas por pagar	19	3,070,752	4,499,909
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	23,141,432	14,074,069
Impuestos por pagar	20 (a)	1,375,461	939,181
Beneficios sociales	21 (a)	1,972,576	1,969,668
Pasivos por contrato	22	3,014,591	3,210,744
Pasivos por arrendamiento	16	836,197	-
Provisiones y contingencias	23	4,665,782	6,258,235
Otros pasivos	24	-	2,835,000
Total pasivo corriente		38,454,368	41,240,166
Pasivo no corriente			
Préstamos bancarios	17	2,141,995	2,509,196
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	152,641,106	135,042,329
Pasivos por arrendamiento	16	1,050,709	-
Beneficios sociales	21 (b)	3,484,405	2,777,643
Pasivo por impuestos diferido	20 (c)	3,465,331	7,193,474
Total pasivo no corriente		162,783,546	147,522,642
Total pasivo		201,237,914	188,762,808
PATRIMONIO			
Capital emitido		9,217,183	9,217,183
Aportes para futuras capitalizaciones		-	611,000
Otras reservas		8,205,538	8,205,538
Resultados acumulados		741,670	(8,048,516)
Total patrimonio	25	18,164,391	9,985,205
Total pasivo y patrimonio		219,402,305	198,748,013

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Patricio Sosa
Gerente General

Darío Torres
Contador General

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos provenientes de contratos con clientes	26	26,534,246	27,884,129
Otros ingresos operacionales		427,842	314,378
Total ingresos operacionales		26,962,088	28,198,507
Costo de los servicios prestados	27	(15,147,995)	(15,383,726)
Utilidad bruta		11,814,093	12,814,781
Gastos de administración	27	(9,350,330)	(9,507,882)
Gastos de ventas	27	(2,093,824)	(2,407,075)
Utilidad operacional		369,939	899,824
Otros ingresos	28	3,320,463	3,136,981
Otros gastos	29	(971,385)	(1,588,019)
Ingresos financieros	30	814,500	139,530
Gastos financieros	31	(2,426,123)	(2,900,824)
Participación en el resultado de subsidiarias	15	(181,236)	(199,294)
Utilidad antes de impuesto a la renta		926,158	(511,802)
Impuesto a la renta	20 (b)	4,006,989	(434,548)
Utilidad (pérdida) neta del año		4,933,147	(946,350)
Otros resultados integrales:			
Superávit de revaluación	14 (a)	3,586,291	-
(Pérdida) ganancia actuarial	21 (b)	(106,950)	40,851
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias	15	3,777	(330)
Resultado integral del año		8,416,265	(905,829)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Patricio Sosa
Gerente General

Darío Torres
Contador General

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

				Resultados acumulados					
	Capital emitido	Aportes futuras capitalizaciones	Otras reservas	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Superávit de revaluación	Pérdidas acumuladas	Total resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018 Restablecido	**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 del año	-	-	-	-	-	-	(946,350)	(946,350)	(946,350)
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver nota 25 (b))	3,167,183	(3,167,183)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de reserva de valuación	-	-	-	-	-	(78,842)	78,842	-	-
Resultados actuariales (Ver nota 21 (b))	-	-	-	-	40,851	-	-	40,851	40,851
Efecto aplicación de método de participación (Ver nota 15)	-	-	-	-	(330)	(9,901)	(5,856)	(16,087)	(16,087)
Impuesto diferido por efecto de revaluación de activos (Ver nota 20 (c))	-	-	-	-	-	-	(199,445)	(199,445)	(199,445)
Impuesto diferido por efecto de costo amortizado (Ver nota 20 (c))	-	-	-	-	-	-	(198,889)	(198,889)	(198,889)
Incremento otras reservas por efecto de costo amortizado	-	-	710,322	-	-	-	-	-	710,322
Saldos 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**
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	4,933,147	4,933,147	4,933,147
Revaluación de activos	-	-	-	-	-	3,586,291	-	3,586,291	3,586,291
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver nota 25 (b))	-	(611,000)	-	-	-	-	-	-	(611,000)
Amortización de reserva de valuación	-	-	-	-	-	(78,890)	78,890	-	-
Resultados actuariales (Ver nota 21 (b))	-	-	-	-	(106,950)	-	-	(106,950)	(106,950)
Efecto aplicación de método de participación (Ver nota 15)	-	-	-	-	3,777	140,518	9,899	154,194	154,194
Impuesto diferido por efecto de revaluación de activos (Ver nota 20 (c))	-	-	-	-	-	-	137,521	137,521	137,521
Impuesto diferido por efecto de calculo actuarial (Ver nota 20 (c))	-	-	-	-	-	-	85,983	85,983	85,983
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**9,217,183**	**-**	**8,205,538**	**29,262,077**	**(395,813)**	**11,654,000**	**(39,778,594)**	**741,670**	**18,164,391**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Patricio Sosa
Gerente General

Darío Torres
Contador General

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		926,158	(511,802)
Ajustes para conciliar utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación -			
Gasto financiero costo amortizado	31	1,351,263	1,053,595
Intereses de obligaciones	31	254,975	1,128,916
Intereses de préstamos	31	223,526	267,980
Intereses arrendamientos	31	153,984	-
Depreciaciones	14	1,313,655	1,267,534
Beneficio a empleados largo plazo	21	678,108	603,746
Estimación por pérdidas crediticias esperadas	9 - 11	110,081	116,327
Valor patrimonial proporcional de inversiones en subsidiarias	15	181,236	199,294
Provisiones	23	916,141	1,049,590
Depreciación activos por derecho de uso	16	201,144	-
Provisión por deterioro de inventarios	12	35,057	-
Ingreso de costo amortizado	30	(751,888)	-
Reversión de provisiones y contingencias	28	(3,258,130)	(3,071,751)
Variación en capital de trabajo			
Variación de activos – (aumento) disminución			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		(23,500)	64,750
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(18,225,889)	(14,236,764)
Impuestos por recuperar		(694,734)	-
Otras cuentas por cobrar		(22,685)	210,849
Inventarios		104,398	(23,195)
Gastos anticipados		(13,600)	(15,018)
Otros activos		5,829,993	6,758,248
Variación de pasivos – aumento (disminución)			
Proveedores y otras cuentas por pagar		(527,121)	2,496,806
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		26,066,765	24,585,530
Impuestos por pagar		436,280	305,150
Beneficios sociales		2,908	(100,691)
Pasivos por contrato		(196,153)	(259,619)
Otros pasivos		(2,835,000)	(5,670,000)
Beneficios sociales largo plazo		(78,296)	(91,031)
Provisiones y contingencias		(238,000)	(2,506,834)
		11,920,676	**13,621,610**
Flujos de efectivo relacionados con el impuesto a la renta		(299,474)	(893,459)
Pagos de intereses		(603,960)	(1,482,123)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**11,017,242**	**11,246,028**

HOTELES DECAMERON ECUADOR S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adición de inversión en subsidiaria	15	(72,242)	(410,000)
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	14	(498,075)	(570,230)
Ventas y bajas de propiedades, planta y equipos	14	37,150	12,918
Bajas de activos de operación		994	13,052
Adición de inversión financiera		-	(48,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		**(532,173)**	**(1,002,260)**
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones	25	(611,000)	-
Pagos de obligaciones financieras		(6,889,405)	(9,769,895)
Pagos de préstamos bancarios		(428,120)	(652,131)
Pago de pasivos por arrendamiento	16	(739,461)	-
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		**(8,667,986)**	**(10,422,026)**
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		**1,817,083**	**(178,258)**
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Saldo al inicio	8	171,175	349,433
Saldo al final		**1,988,258**	**171,175**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Patricio Sosa
Gerente General

Darío Torres
Contador General