

Hoteles Decameron Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Hoteles Decameron Ecuador S.A. "la Compañía", se constituyó 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 la Bolsa de Valores de Quito donde ha emitido obligaciones financieras de largo plazo a través de dos Fideicomisos de titularización y de flujos futuros (Ver Nota 18).

Los principales accionistas de la Compañía son Hoteles Decameron Colombia S.A.S. y Estriconto 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 31 de julio de 2017, 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

La Compañía ha generado pérdidas durante los últimos años y su operación se vio afectada el primer semestre del año 2016 por el terremoto del 16 de abril cuyas principales zonas de afectación fueron Manabí y Esmeraldas, lo cual ocasionó una reducción de ingresos importante en las instalaciones de Hoteles: Mompiche y Punta Centinela, comparado con el año 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 el estado de situación financiera separado refleja un capital de trabajo negativo que de acuerdo con el criterio de la administración, no afectará el principio de negocio en marcha, la continuidad de las operaciones de la Compañía, ni el cumplimiento de sus obligaciones contractuales. Los accionistas y la administración de la Compañía durante el año 2017, han tomado acciones comerciales y de operación que le permitirá generar durante el año 2017 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 a la Compañía 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 2016.

Base de medición-

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de la propiedad y edificios que se registró al costo revaluado y los beneficios a empleados a largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales. Los estados financieros separados 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.

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 periodos que se inician el 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIC 1 Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 1
- NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización - Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38
- NIC 27 Método patrimonial en estados financieros separados – Enmienda a la NIC 27
- NIIF 5 Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas - Cambios en los métodos de disposición
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Contratos de servicios, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados
- NIC 19 Beneficios a Empleados - Tasa de descuento: Asunto de mercado regional

Debido a la estructura de la Compañía y naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados, con excepción de la aplicación de las enmiendas a la NIC 19 y NIC 27 cuya adopción generó ajustes en los resultados acumulados que no fueron registrados retrospectivamente (Ver Notas 16, 20 y 24(e)) de 165,742 y 2,022,314 respectivamente.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2016; sin embargo, estas no tienen efecto en los presentes estados financieros separados.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado de situación financiera, representa caja y depósitos en entidades bancarias de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por cobrar.

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como

Notas a los estados financieros separados (continuación)

derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos financieros incluyen: préstamos bancarios, obligaciones financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales separado cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales separado.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales separado.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 7.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo 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 medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente 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 separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita 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 separados 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 periodo de reporte.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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 están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de consumible o de venta, forman parte del costo.

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 18). 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 14)

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

La propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos se registra al costo de adquisición, neto de depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si los hubiere, excepto por los terrenos y edificios que se registran al costo revaluado.

Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al fin de cada periodo. Cualquier incremento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otros resultados integrales dentro del patrimonio neto.

En el caso de que se revierta un déficit de la revaluación del mismo activo previamente reconocido como pérdida, dicho incremento se reconoce en el estado de resultados integrales separado. Una disminución del valor se registra en el estado de resultados integrales separado, excepto en el caso de que esa disminución anule el superávit existente en el mismo activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación y no mantiene valor residual.

La propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las vidas útiles estimadas de edificios, muebles, equipos y vehículos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	30
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de cómputo	3-5
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, muebles, equipos y vehículos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales separado.

Cuando el valor en libros de un activo de la propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es

Notas a los estados financieros separados (continuación)

necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales separado como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

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.

ii) **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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 periodo 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 periodo 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 periodo 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 revertan, 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 25%.

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.

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;

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

l) Provisiones y pasivos contingentes-

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la gerencia, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar las obligaciones.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del

Notas a los estados financieros separados (continuación)

pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales separados.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados, son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el cuarto mes del año siguiente, las cuales varían entre tres y cuatro sueldos.

m) Reconocimiento de ingresos-

Ingresos operacionales

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía ha prestado (realizado) dichos servicios. Los ingresos se reconocen en el período contable en el que se presta el servicio, considerando la utilización real de la reserva hotelera efectuada por el huésped.

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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

p) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera separado clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

q) Reclasificación de cifras -

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2015 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de cifras en el año 2016. Dicho cambio se indica a continuación:

Estado de situación financiera

	2015		2015
	Como fue presentado	Reclasificación	Reclasificado
Activos			
Efectivo en caja y bancos	552,000	484	552,484
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	18,112,000	(18,112,000)	-
Deudores comerciales	-	1,999,611	1,999,611
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	11,443,750	11,443,750
Activos por impuestos corrientes	3,288,000	(3,288,000)	-
Impuestos por cobrar	-	3,288,357	3,288,357
Otras cuentas por cobrar	-	729,656	729,656
Inventarios	1,126,000	(357)	1,125,643
Gastos anticipados	-	101,066	101,066
Otros activos	-	9,008,627	9,008,627
Total activos corrientes	23,078,000	5,172,194	28,249,194

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2015		2015
	Como fue presentado	Reclasificación	Reclasificado
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos, neto	68,566,000	240	68,566,240
Inversiones en acciones	2,350,000	-	2,350,000
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	65,751,625	65,751,625
Otras cuentas por cobrar	85,229,000	(85,085,938)	143,062
Activos por impuesto diferido	265,000	(265,000)	-
Otros activos	-	13,513,200	13,513,200
Total activos no corrientes	156,410,000	(6,085,873)	150,324,127
Total activos	179,488,000	(913,679)	178,573,321
Pasivo			
Obligaciones bancarias y financieras	7,555,000	(7,555,000)	-
Préstamos bancarios	-	758,012	758,012
Obligaciones financieras	-	7,657,142	7,657,142
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	7,428,091	7,428,091
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19,168,000	(19,168,000)	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	8,743,714	8,743,714
Impuestos por pagar	237,000	281	237,281
Beneficios a empleados	-	1,715,683	1,715,683
Reservas por utilizar	-	1,318,478	1,318,478
Otros pasivos financieros	1,038,000	(1,038,000)	-
Total pasivos corrientes	27,998,000	(139,599)	27,858,401
Obligaciones bancarias y financieras	29,048,000	(29,048,000)	-
Préstamos bancarios	-	4,273,178	4,273,178
Obligaciones financieras	-	24,262,500	24,262,500
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	87,136,671	87,136,671
Pasivos por impuestos diferidos	2,624,000	(264,949)	2,359,051
Beneficios a empleados	-	1,485,376	1,485,376
Obligaciones por beneficios definidos	1,485,000	(1,485,000)	-
Otros pasivos	93,986,000	(87,135,816)	6,850,184
Total pasivos no corrientes	127,143,000	(776,040)	126,366,960
Total pasivos	155,141,000	(915,639)	154,225,361

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estado de resultados integrales

	2015		2015
	Como fue presentado	Reclasificación	Reclasificado
Ingresos ordinarios	33,216,000	(33,216,000)	-
Ingresos por servicios	-	32,692,739	32,692,739
Otros ingresos operacionales	-	480,836	480,836
Costo de venta	(13,176,000)	13,176,000	-
Gastos de administración, ventas y otros	(15,930,000)	15,930,000	-
Gastos financieros	(3,394,000)	3,394,000	-
Gasto depreciación	(2,124,000)	2,124,000	-
Costos y gastos operacionales	-	(30,482,037)	(30,482,037)
Otros ingresos	-	37,152	37,152
Gastos financieros	-	(4,136,453)	(4,136,453)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(1,408,000)	237	(1,407,763)

r) 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.

4. 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 periodo 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.

• Estimaciones y suposiciones-

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

La preparación de los estados financieros separados adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Estimación para cuentas incobrables:

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La Compañía considera varios factores de riesgo, y cartera cuya antigüedad sea mayor a 180 días.

- 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 periodo.

- 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 periodos 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.

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 periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El valor presente de los beneficios empleados largo plazo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. 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 periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el pento 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 periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 7 - Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 7	1 de enero de 2017
NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12	1 de enero de 2017
NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	1 de enero de 2017
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero de 2018
Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepción a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y joint ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por - inversión	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	Por definir

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. 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.

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:

	2016			2015		
	Vacaciones prepagadas	Hotelería, hospedaje y restaurante	Total segmentos	Vacaciones prepagadas	Hotelería, hospedaje y restaurante	Total segmentos
Ingresos operacionales	163,893	27,044,040	27,207,933	106,897	33,066,678	33,173,575
Costos y gastos	(390,123)	(38,322,218)	(39,012,341)	(345,813)	(34,235,525)	(34,581,338)
Impuesto a la renta	-	(2,633,342)	(2,633,342)	-	(574,615)	(574,615)
Resultado por segmento	(226,230)	(14,211,520)	(14,437,750)	(238,916)	(1,743,462)	(1,982,378)
Activo	136,162,369	47,959,810	184,122,179	118,504,868	60,068,453	178,573,321
Pasivo	150,754,217	20,092,854	170,847,071	132,041,566	22,183,795	154,225,361
Patrimonio	13,178,897	96,211	13,275,108	11,696,867	12,651,093	24,347,960

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existieron transacciones inter-segmento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se formaban de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	777,321	-	552,484	-
Deudores comerciales	1,282,933	-	1,999,611	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	88,912,015	-	11,443,750	65,751,625
Otras cuentas por cobrar	256,026	149,107	729,656	143,062
Total activos financieros	91,228,295	149,107	14,725,501	65,894,687
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios	683,295	3,589,947	758,012	4,273,178
Obligaciones financieras	8,981,193	16,021,351	7,657,142	24,262,500
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	112,707,550	-	8,743,714	87,136,671
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8,085,432	-	7,428,091	-
Total pasivos financieros	130,437,470	19,611,298	24,586,959	115,672,349

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

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	43,186	91,225
Bancos (1)	734,135	461,259
	777,321	552,484

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda de curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales; los fondos son de libre disponibilidad.

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Cientes	852,281	1,326,855
Tarjetas de crédito	556,102	672,756
	1,408,383	1,999,611
Provisión para cuentas incobrables	(125,450)	-
	1,282,933	1,999,611

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	2016			2015		
	No deteriorada	Provisión por deterioro	Valor neto	No deteriorada	Provisión por deterioro	Valor neto
Vigente	397,726	-	397,726	420,688	-	420,688
Hasta 30 días	492,207	-	492,207	697,014	-	697,014
De 31 a 60 días	57,711	-	57,711	101,330	-	101,330
De 61 a 90 días	32,219	-	32,219	115,988	-	115,988
De 91 a 180 días	95,391	-	95,391	139,680	-	139,680
Más de 181 días	333,129	(125,450)	207,679	524,911	-	524,911
	1,408,383	(125,450)	1,282,933	1,999,611	-	1,999,611

Durante el año 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2016
Saldo al inicio	-
Provisiones (Ver nota 26)	(111,286)
Ajustes años anteriores (Ver nota 24 (e))	(14,164)
Usos	-
Saldo al final	(125,450)

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Corto plazo:

Naturaleza de la relación	País	Cuenta por cobrar		Cuenta por pagar	
		2016	2015	2016	2015
Sociedad					
Multivaciones Colombia (1)	Colombia	84 929 725	-	154 377 530	-
Hoteles Decameron Colombia S.A.	Colombia	1 308 371	2 769 668	1 427 362	3 871 839
Lama S.A.	Ecuador	1 006 557	716 171	-	-
Multivaciones Peru	Peru	668 713	357 519	-	-
Atlantic Management And Hotels International S.A.	Panamá	-	538 732	-	-
Blue Marlin Beach Club S.A.	Peru	292 427	9 639	6 276 671	4 078 827
Servindios Cua Ltda	Colombia	242 569	6 809 861	4 276	208
Estrecho S.L.	España	143 822	-	-	-
Croco Hotels&Resorts S.A.	Colombia	61 942	21 607	-	-
Hoteles Decameron Jamaica Limited	Jamaica	61 703	-	-	9 528
Decameron Global Services de R.L.	Colombia	58 293	-	63 832	-
Multivaciones El Salvador	El Salvador	42 009	8 762	-	-
Servindios Venezuela S.R.L.	Venezuela	32 501	28 253	-	-
Multivaciones Decameron S.R.L.	Panamá	24 339	29 315	-	-
Hoteles Decameron Salvador S.A. de C.V.	El Salvador	21 586	17 467	9 482	-
Las Ramblas S.A.	México	7 581	-	-	8 107
Decameron All Inclusive Hotels and resorts S.A.	Costa Rica	6 895	757	-	-
Servindios Ltda - Costa Rica	Costa Rica	-	2 262	-	-
Decameron S.A. de C.V. México	México	182	-	97 111	151 355
Royal Decameron Beach Resort Panamá	Panamá	-	-	193 447	283 696
Costa Blanca y Pónera	Panamá	-	-	148 458	271 664
Decameron S.A. de C.V. Sucursal Hotel Royal Decameron Los Cabos	México	-	-	36 854	-
Operador Nacional de Hoteles Peru S.A.	Peru	-	-	20 598	-
Multivaciones Guatemala S.A.	Guatemala	-	-	16 446	16 446
Club de playas Salmatiz, S.A. de C.V.	El Salvador	-	-	10 307	-
Hotel Decameron Los Cocos	México	-	-	8 031	-
Astil Costa Rica	Costa Rica	-	-	5 087	350
Multivaciones Panamá S.A.	Panamá	-	31 022	4 936	30 706
Hotel Hard Rock Megapolis Panamá	Panamá	-	-	-	5 739

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Cuenta por cobrar		Cuenta por pagar	
			2016	2015	2016	2015
Apartahotel Don Blas S.A.	Comercial	Colombia	-	-	2.694	9.803
Hotel Decameron Haiti S.A.	Comercial	Haiti	-	106.115	2.260	-
El Dorado Investments, Aloft Bogotá	Comercial	Colombia	-	-	1.926	4.117
Luna Brindante S.A.	Comercial	Panamá	-	-	-	1.329
Sasoriber City Ltda Aloft Costa Rica	Comercial	Costa Rica	-	-	224	-
			88.912,015	11.443,750	112.707,550	8.743,714

(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 (Multi-vacaciones), para lo cual, la agencia comercial que la Compañía ejercerá de Hoteles Decameron Colombia estará exclusivamente limitada a realizar por cuenta de ésta, las siguientes actividades:

- Promover el programa Multi-vacaciones 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.

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, Hodecol 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 Hodecol 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Multivacaciones, serán por cuenta de Hodecol y serán pagados a la Compañía de acuerdo a un informe mensual que la Compañía remitirá a Hodecol sobre los gastos incurridos para efectos de la liquidación del pago correspondiente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los valores por concepto de reembolso de gastos fueron de 19,178,100, respectivamente.

Largo plazo:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Cuenta por cobrar		Cuenta por pagar	
			2016	2015	2016	2015
Multivacaciones Colombia (1)	Comercial	Colombia	-	63,751,625	-	87,136,671

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a.2) Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

<u>País</u>	<u>Relacionada</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Servicios turísticos entregados</u>			
Colombia	Servincludos Cia Ltda	1,848,145	1,138,409
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A	936,554	54,070
Panamá	Atlantic Management And Hotels Internacional S.A	592,030	181,753
Perú	Multivacaciones Perú	473,650	600,865
Colombia	Decameron Global Services de RL	58,293	-
Perú	Blue Marilyn Beach Club S.A.	40,992	113,585
Colombia	Crico Herraduras S.A	38,117	22,799
Panamá	Multivacaciones Decameron SRL	35,925	-
Ecuador	Lorna S.A	26,712	23,257
Panamá	Hotel Royal Decameron Costa Blanca	13,194	-
El Salvador	Hoteles Decameron Salvador S.A. de C.V.	7,572	21,161
Chile	Servincludos Chile	4,262	-
Costa Rica	Decameron All Inclusive Hotels and resorts SA	3,970	631
Panamá	Multivacaciones Panamá S.A	3,566	553,429
Costa Rica	Hotel Decameron Costa Rica	2,120	-
México	Las Ramblas S.A	456	283
México	Decameron S.A. de CV México	134	-
Comercial	Multivacaciones Colombia	-	54,065
Haití	Hoteles Decameron Haití	-	2,542
El Salvador	Multivacaciones El Salvador	-	1,590
Costa Rica	Servincludos Ltda. Costa Rica	-	474
<u>Reembolso de gastos recibidos</u>			
Haití	Hoteles Decameron Haití	-	88,009
<u>Fondos entregados</u>			
Ecuador	Lorna S.A.	264,256	133,226
<u>Reembolsos de gastos efectuados</u>			
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A	146,773	-
España	Estrcontio S.L.	145,822	-
Colombia	Servincludos Cia Ltda	75,866	-
Perú	Blue Marilyn Beach Club S.A.	837	-
Panamá	Multivacaciones Decameron SRL	711	-
El Salvador	Hoteles Decameron Salvador S.A. de C.V.	631	-
Comercial	Multivacaciones Colombia	200	-
Perú	Multivacaciones Perú	160	109,421
Panamá	Multivacaciones Panamá S.A	231	46,420
<u>Servicios turísticos recibidos</u>			
Perú	Blue Marilyn Beach Club S.A.	2,369,202	2,983,958
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A	1,970,546	2,660,260

Notas a los estados financieros separados (continuación)

<u>País</u>	<u>Relacionada</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Panamá	Royal Decameron Beach Resort Panamá	359.549	690.410
Panamá	Hotel Royal Decameron Costa Blanca	273.998	-
Jamaica	Royal Decameron Club Caribbean Jamaica	76.286	203.200
México	Decameron S.A. de CV México	35.216	30.303
El Salvador	Hoteles Decameron Salvador S.A. de C.V.	19.102	687
Colombia	El Dorado Investments, Aloft Bogotá	11.872	23.990
	Decameron S.A. de C.V. Sucursal Hotel Royal	7.738	-
México	Decameron Los Cabos		
Ecuador	Lorna S.A.	6.610	-
Costa Rica	Aloft Costa Rica	4.573	4.195
Haiti	Hoteles Decameron Haiti	2.280	-
Panamá	Hotel Hard Rock Megapols Panamá	1.788	504.645
Panamá	Multivacaciones Panamá S.A.	535	656.935
Colombia	Servincludos Cia Ltda	-	208
Perú	Multivacaciones Perú	-	255.162
Perú	Operador Nacional de Hoteles Perú S.A.	168	
México	Las Ramblas S.A.	165	48
Panamá	Costa Blanca y Pioneros	-	433.738
Panamá	Multivacaciones megapols	-	15.979
Panamá	Luna Brillante S.A.	-	1.329
Reembolso de gastos recibidos			
Colombia	Apartahotel Don Blas S.A.	32.640	9.803
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A.	-	5.728
Perú	Blue Marilyn Beach Club S.A.	132	-
Servicios recibidos			
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A.	15.384	-
Otros			
Colombia	Hoteles Decameron Colombia S.A.	-	78.058
Perú	Blue Marilyn Beach Club S.A.	-	132
Reembolso de gastos por agencia comercial (1)			
Colombia	Multivacaciones Colombia	19.178.100	64.805.663
Cobros efectuados de vacaciones prepagadas en nombre de: (1)			
Colombia	Multivacaciones Colombia	17.240.859	86.913.128
Comisiones por agencia comercial (1)			
Colombia	Multivacaciones Colombia	163.893	106.897

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

De acuerdo con el criterio de la gerencia, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas serán regularizados y/o compensados durante el año 2017.

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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(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 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2016	2015
Sueldos fijos	760,029	687,062
Bonificaciones	99,150	204,252
Beneficios sociales	212,460	161,498
	<u>1,071,639</u>	<u>1,052,812</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Por cobrar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 22 (b))	1,188,868	1,417,274
Crédito tributario de impuesto al valor agregado – IVA	-	1,871,083
	<u>1,188,868</u>	<u>3,288,357</u>
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas	787,872	-
Impuesto al Valor Agregado por pagar – IVA	-	106,526
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA	88,809	78,040
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	57,969	52,715
	<u>934,650</u>	<u>237,281</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto plazo		
Anticipos	140,425	358,329
Cuentas por cobrar a empleados	75,131	115,487
Garantías	18,764	234,293
Otras	49,489	21,547
	<u>283,809</u>	<u>729,656</u>
Provisión para cuentas incobrables (1) (Ver nota 26)	(27,763)	-
	<u>256,026</u>	<u>729,656</u>
Largo plazo		
Garantías	133,466	127,421
Cuentas por cobrar a empleados	15,641	15,641
	<u>149,107</u>	<u>143,062</u>

- (1) Corresponde a una provisión por cheque devuelto de Eturac S.A. que al 31 de diciembre de 2016, se encuentra en acción judicial. Esta provisión fue constituida en el año 2016.

13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alimentos y bebidas	292,466	460,705
Suministros y materiales	403,511	664,938
	<u>695,977</u>	<u>1,125,643</u>

14. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto plazo:			
Certificados de depósito	(1)	2,534,379	-
Aportes del constituyente	(2)	1,557,922	6,228,629
Cartera comprometida	(3)	-	3,779,998
		<u>4,092,301</u>	<u>9,008,627</u>
Largo plazo:			
Derechos fiducianos		127,848	13,200
Cartera comprometida	(3)	13,500,000	13,500,000
		<u>13,627,848</u>	<u>13,513,200</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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.

Los certificados de depósito constituyen la garantía que respalda el cumplimiento de las obligaciones financieras. A continuación un detalle:

Tipo de fideicomiso	Valor	Banco	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Tasa de interés	Plazo (días)
Fideicomiso Mercantil de titularización de flujos futuros	1.440.000	Pichincha	12/09/2016	13/03/2017	6,25%	182
Fideicomiso Mercantil de titularización	1.094.379	Pichincha	12/09/2016	13/03/2017	6,25%	182
	2.534.379					

- (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 18).
- (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 fideicomitativa. La antigüedad de estos valores no supera los 120 días (Ver Nota 18)

15. PROPIEDAD, EDIFICIOS, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la propiedad, edificio, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	29.159.652	-	29.159.652	26.756.667	-	26.756.667
Edificios	38.579.230	-	38.579.230	41.379.018	(5.892.561)	35.486.457
Maquinaria y equipo	4.491.645	(2.115.356)	2.376.289	4.413.124	(1.518.389)	2.894.735
Muebles y enseres	4.019.450	(2.468.083)	1.551.367	3.988.296	(1.819.906)	2.168.390
Equipos de computación	1.446.434	(1.142.487)	303.947	1.317.730	(841.976)	475.754
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	401.035	(74.580)	326.455	401.035	(34.476)	366.559
Vehículo	460.503	(385.226)	75.277	486.803	(332.499)	154.304
Semovientes	-	-	-	263.374	-	263.374
	78.557.949	(6.185.732)	72.372.217	79.006.047	(10.439.807)	68.566.240

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos (1)	Edificios (1)	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	Vehículos	Semovientes	Activos en tránsito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,556,647	36,693,149	3,106,427	2,422,494	462,599	285,675	164,219	192,514	1,425,000	76,308,744
Adiciones	-	-	138,907	145,147	161,928	117,581	49,604	70,860	-	684,027
Reclasificación	1,200,000	-	-	-	-	-	-	-	(1,200,000)	-
Ventas y bajas	-	-	(432)	259	(4,097)	-	(346)	-	(225,000)	(229,616)
Reembolsos Multivocaciones (2)	-	-	26,817	(46,835)	(53,227)	-	196	-	-	(73,044)
Depreciación (Ver Nota 26)	-	(1,206,692)	(376,984)	(352,675)	(91,454)	(36,697)	(59,369)	-	-	(2,123,871)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	26,756,647	35,486,457	2,834,735	2,168,399	475,754	366,559	154,304	263,374	-	68,566,240
Adiciones	-	-	79,454	46,711	127,028	-	6,199	6,460	-	259,852
Ventas y bajas	-	-	(6,880)	(1,933)	-	-	(32,500)	(269,834)	-	(311,147)
Reembolsos Multivocaciones (2)	-	(95,530)	46,017	(63,978)	(112,972)	-	36,863	-	-	(189,600)
Revaluación	2,402,985	5,151,465	-	-	-	-	-	-	-	7,554,450
Ajustes de años anteriores (3)	-	(545,937)	(218,096)	(182,273)	(140,693)	-	(35,674)	-	-	(1,122,668)
Depreciación (Ver Nota 26)	-	(1,417,230)	(412,941)	(415,550)	(45,170)	(40,104)	(53,915)	-	-	(2,384,910)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	29,159,652	38,979,250	2,376,289	1,551,367	303,947	326,455	79,277	-	-	72,372,217

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los terrenos y el Hotel Royal Decameron Mompiche se encuentran garantizando las obligaciones emitidas por el Fideicomiso Mercantí de titularización Decameron Ecuador por un valor de \$3,631,101. En adición el terreno ubicado en punta centinela por 5,584,323 garantiza un préstamo mantenido con la Corporación Financiera Nacional (Ver notas 18 y 19).

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 (Multivocaciones) y otros cargos relacionados con el contrato de arrendamiento comercial, el valor por reembolso no es parte del gasto depreciación debido a que se genera una cuenta por cobrar. (Ver nota 10)

(3) Corresponde a ajustes efectuados para regularizar la depreciación acumulada que fue calculada de forma inadecuada en años anteriores (Ver nota 24,(e))

Notas a los estados financieros (continuación)

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 valorador 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.

Variables significativas no observables utilizadas:

	Edificios		Terrenos	
	Hotel Mompiche	Hotel Punta Centinela	Mompiche	Punta Centinela
Precio por metro cuadrado – rango (US\$)	249 - 798	297 - 779	45 - 100	100-150

Incrementos (decrementos) significativos aislados en el precio por metro cuadrado estimado supondrían un significativo mayor (menor) valor razonable sobre una base lineal

Conciliación del valor en libros

	Edificios	Terrenos
Saldo neto al 1 de enero 2016	35,466,457	26,756,607
Depreciación del periodo	(1,417,230)	-
Superávit de revaluación	5,151,465	2,402,985
Reclasificaciones	(95,530)	-
Ajustes	(545,932)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	38,579,230	29,159,652

16. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la inversión en subsidiaria se constituía de la siguiente manera:

Entidad	País	Actividad principal	Valor		% participación (1)
			2016	2015	
Loma S.A	Ecuador	Actividades de clubes, servicios de hotelería y turismo	636,768	2,350,000	99%

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el porcentaje de participación de la Compañía no ha variado.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la inversión en subsidiaria fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Monto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (2)	2,350,000
Efecto de aplicación del método de participación reconocido en resultados acumulados (Ver Nota 24(e))	(2,022,314)
Participación en la pérdida del año	(385,366)
Efecto de aplicación del método de participación reconocido en otros resultados integrales	694,448
Efecto en el resultado del periodo de la aplicación del método de participación	309,082
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>636,768</u>

(2) Durante el año 2015 no se presentaron movimientos en la inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados financieros de la compañía emisora se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo	1,797,890	1,157,335
Pasivo	1,154,690	826,339
Patrimonio	<u>643,200</u>	<u>330,996</u>
Ingresos	260,717	355,024
Costos y gastos	<u>(649,916)</u>	<u>(681,296)</u>
Pérdida neta	<u>(389,259)</u>	<u>(326,272)</u>

17. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos bancarios se formaban como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Porción corriente:		
Capital	652,631	700,349
Intereses	<u>30,664</u>	<u>57,663</u>
	<u>683,295</u>	<u>758,012</u>
Largo plazo:		
Capital	<u>3,589,947</u>	<u>4,273,178</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de los préstamos bancarios mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Institución Financiera	Tasa de interés anual (%)	Plazo (en años)	Valor préstamo				Interés por pagar		Tipo de garantía
			2016		2015		2016	2015	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente			
Corporación Financiera Nacional	8.17%	15	367,202	3,243,614	367,801	3,641,417	25,958	50,784	Lotes de terreno adquiridos con los N° 54, 55, 56, 58 y 59 ubicados en el sector denominado punta cerrosuela y el solar N° 4 842 31.
Corporación Financiera Nacional	8.84%	7	205,429	239,667	222,548	445,095	3,328	4,931	sector Manteco. (Propiedad Punta Cerrosuela)
Corporación Financiera Nacional	8.41%	7	80,000	106,666	80,000	186,666	1,378	1,948	Contrato de préstamo "Reembolso de activos fijos", hipoteca abierta a favor de Corporación Financiera Nacional
			652,631	3,589,947	700,349	4,273,178	30,664	57,663	Contrato de préstamo "Reembolso de activos fijos", hipoteca abierta a favor de Corporación Financiera Nacional

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

	2016	2015
Porción corriente:		
Capital	8,753,333	7,367,070
Intereses	227,860	290,072
	8,981,193	7,657,142
Largo plazo:		
Capital	16,021,351	24,262,500

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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	
				2016		2015		2016	2015	Capital			Interés
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente						
Truvarización Decameron Ecuador (1)	Ecuador	8.50%	2.520	4.995.000	8.505.000	3.780.000	13.500.000	9.563	12.240	Semestral	Complejo Vacacional Royal Decameron Mompiche beach Resort, - exceso de flujos de fondos - sustitución de activos y resguardos adicionales		
Truvarización de Flujos Futuros Decameron Ecuador (2)	Ecuador	8.50%	2.520	3.758.333	7.516.351	3.587.070	10.762.500	218.297	277.832	Semestral	Excedente de flujos y fianza solidaria		
				<u>8.753.333</u>	<u>16.021.351</u>	<u>7.367.070</u>	<u>24.262.500</u>	<u>227.860</u>	<u>290.072</u>				

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 fideicomitida 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	20,500,000	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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los vencimientos de las obligaciones emitidas al público en el año 2016 y 2015 son:

2016	Vencimiento						Total
	Tasa efectiva	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Tributarización Decameron Ecuador	8.50%	2.520	360.000	720.000	3.915.000	8.505.000	13.500.000
Tributarización de Flujos Decameron Ecuador	8.50%	2.520	256.250	512.500	2.989.583	7.516.351	11.274.684

2015	Vencimiento						Total
	Tasa efectiva	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Tributarización Decameron Ecuador	8.50%	2.520	270.000	540.000	2.970.000	13.500.000	17.260.000
Tributarización de Flujos Decameron Ecuador	8.50%	2.520	170.833	341.667	3.074.570	10.762.500	14.349.570

19. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2016	2015
Corto plazo:			
Proveedores	(1)	2.808.720	3.253.875
Reservas internacionales por utilizar		2.212.270	2.553.355
Provisiones		818.949	-
Contingencias	(2)	671.610	-
Anticipos de clientes		612.209	664.824
Empleados		420.004	28.170
Otras cuentas por pagar		521.670	927.867
		8.065.432	7.428.091
Largo plazo:			
Contingencias	(2)	1.705.711	-
		1.705.711	-

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde principalmente a proveedores de suministros para servicios hoteleros, mantenimiento y equipos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales corto plazo es de hasta 90 días.
- (2) Corresponde a la provisión por contingencias probables como se muestra a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto plazo:			
Tributarias	(i)	671,610	-
Largo plazo:			
Tributarias	(i)	1,631,052	-
Laborales	(ii)	49,879	-
Ambientales	(iii)	24,760	-
		<u>1,705,711</u>	<u>-</u>

- (i) Constituye una glosa determinada por el Servicio de Rentas Internas en la revisión de impuesto a la renta del año 2012 (Ver nota 29). La Compañía acordó un plan de pago con el Servicio de Rentas Internas a 24 meses. La porción no corriente se presenta bajo el rubro de contingencias en los pasivos no corrientes.
- (ii) Juicio laboral iniciado por Liliana Alexandra Caserra Bacilio ex empleada de la Compañía (Ver nota 29).
- (iii) Juicio por incumplimiento ambiental iniciado por el Ministerio del Ambiente (Ver nota 29).

De acuerdo con el criterio de los asesores legales de la Compañía la probabilidad de ocurrencia de una resolución desfavorable a los intereses de la Compañía es probable. Sin embargo a la fecha de emisión de los estados financieros separados su resolución final está en proceso tanto para el juicio laboral y ambiental, la contingencia tributaria ya cuenta con una resolución final.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales corto plazo es de hasta 90 días.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios a empleados corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos	699,218	693,609
Vacaciones	479,884	466,526
Décimo cuarto sueldo	338,200	264,691
Aportes al Instituto de Seguridad Social	294,038	222,029
Décimo tercer sueldo	103,054	66,828
	<u>1,914,394</u>	<u>1,715,683</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	Bonos	Vacaciones	Aportes			Total
			Décimo cuarto sueldo	Instituto de Seguridad Socia	Décimo tercer sueldo	
Saldo al 31 de diciembre 2014	-	370,465	261,812	178,044	62,940	871,261
Provisiones	693,609	293,180	354,985	2,630,978	823,978	4,796,730
Pagos	-	(197,119)	(352,106)	(2,564,993)	(818,090)	(3,952,308)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	693,609	466,526	264,691	222,029	68,828	1,715,683
Provisiones (1)	699,218	431,639	343,794	2,915,791	870,670	5,261,112
Pagos	(693,609)	(418,281)	(311,726)	(2,926,653)	(877,874)	(5,228,143)
Ajustes de años anteriores (Ver nota 24 (c))	-	-	41,441	82,871	41,430	165,742
Saldo al 31 de diciembre de 2016	699,218	479,884	338,200	294,038	103,654	1,914,994

(1) Incluye el gasto del año por 3,595,465 y el valor por cobrar a Hoteles Decameron Colombia conforme el contrato de agencia comercial (Ver nota 10)

Beneficios a empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2016	2015
Jubilación patronal	(a)	1,012,697	1,307,870
Desahucio	(b)	523,256	177,506
		1,535,953	1,485,376

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.19%	8.68%
Tasa de inflación	1.5%	-
Tasa de incremento salarial	2%	11.76%
Tabla de mortalidad e invalidez	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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015, 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,307,870	971,312
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	220,194	453,897
Costo financiero	31,395	51,029
Efecto por reducciones	-	(168,368)
Efecto de la aplicación de enmienda a la NIC 19		
Beneficios a empleados (Ver nota 5)	(558,717)	-
Otros ajustes	24,789	-
Otros resultados integrales:		
Efecto de la aplicación de enmienda a la NIC 19		
Beneficios a empleados (Ver nota 5)	(43,616)	-
Pérdida actuarial reconocida	30,782	-
	<u>1,012,697</u>	<u>1,307,870</u>

(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 2016 y 2015 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Saldo inicial	177,506	129,543
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	153,295	59,153
Costo financiero	16,614	6,922
Beneficios pagados	(48,319)	(18,112)
Efecto de la aplicación de enmienda a la NIC 19		
Beneficios a empleados (Ver nota 5)	251,093	-
Otros ajustes	12,015	-
Otros resultados integrales:		
Efecto de la aplicación de enmienda a la NIC 19:		
Beneficios a empleados (Ver nota 5)	(28,618)	-
(Ganancia) actuarial reconocida	(10,330)	-
	<u>573,256</u>	<u>177,566</u>

Un análisis de sensibilidad frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, 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 y desahucio	1,384,009	1,626,193	1,492,089	1,505,502

21. RESERVAS POR UTILIZAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Durante los años 2016 y 2015 el movimiento de la reserva por utilizar fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	1,318,478	-
Reservas recibidas durante el año	972,197	1,318,478
Reconocimiento en el resultado del ejercicio	(1,318,478)	-
Saldo al final	<u>972,197</u>	<u>1,318,478</u>

22. 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	834,986	639,516
Impuesto a la renta diferido	1,798,356	(64,901)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>2,633,342</u>	<u>574,615</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2016	2015
(Pérdida) antes de la provisión para impuesto a la renta	(11,495,326)	(1,407,763)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	9,714,612	3,949,433
(Pérdida) utilidad tributaria	<u>(1,780,714)</u>	<u>2,541,670</u>
Tasa legal de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	635,418
Impuesto a la renta mínimo	834,986	639,516
Menos-		
Anticipo pagado	(2,390)	-
Retenciones del año	(729,733)	(832,596)
Anticipo y retenciones de años anteriores	(1,291,731)	(1,224,194)
Impuesto por cobrar (Ver nota 11)	<u>(1,188,868)</u>	<u>(1,417,274)</u>

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
	2016	2015	2016	2015	2016
Diferencias temporarias:					
Revaluación de propiedades y edificios	4,300,745	2,623,700	1,533,707	(94,301)	143,338
Amortización de pérdidas tributarias	-	-	-	110,000	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	-	(264,649)	264,649	(80,600)	-
Pasivo por impuesto diferido	<u>4,300,745</u>	<u>2,359,051</u>	-	-	-
Efecto en el resultado del año	-	-	1,798,356	(64,901)	-
Efecto en el patrimonio (Ver nota 24 (e))	-	-	-	-	<u>143,338</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

d) 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, y hasta seis años cuando la administración tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2012, por el cual existe un acta de determinación de impuesto a la renta por aproximadamente 2.302.662, valor que se encuentra provisionado al 31 de diciembre de 2016 (Ver notas 19 y 29).

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 periodo 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 periodo 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 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% 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.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la gerencia Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables. La Compañía aplica la tasa del 25%.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 para el pago del impuesto a la renta que 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 periodo de 5 años.

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 (22% o 25%).

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 (22% o 25%).

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 se 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, 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 o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

vii) 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.
- 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 de hasta 1,000 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

viii) Reformas legales-

Durante el año 2016 se publicaron las siguientes Normas:

- **Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas.**

Publicada en el Registro Oficial No. 774 el 29 de abril del 2016, en la cual se estableció las siguientes reformas:

- Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para evitar la doble Imposición en 223,400 para el año 2016. De superarse dicho importe, el beneficio se realizará mediante el mecanismo de devolución. No se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.
- Se grava con Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): a) los servicios de telefonía fija y planes de voz o de voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a sociedades.
- Se modifican las exoneraciones del Impuesto a las Salidas de Divisas como sigue: a) las divisas que porten los ciudadanos hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general, b) transferencias hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general por mes, y c) pagos mediante tarjetas de crédito o de débito hasta 5.000.

- **Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016.**

Publicada en el Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, en el cual se estableció lo siguiente:

- Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- La contribución sobre las remuneraciones está orientada a las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual mayor o igual a 1.000, quienes deben pagar una contribución igual a un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva.
- Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas también deben cumplir con esta contribución sobre los valores aportados al IESS.
- La contribución solidaria sobre el patrimonio está orientada a las personas naturales que al 1 de enero del 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a 1.000.000 y pagarán una tarifa del 0,90%.
- La contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0,9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1,8%.

Notas a los estados financieros (continuación)

- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.
 - Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años.
- **Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos.**
Publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial N° 660 del 12 de octubre del 2016, en el que se indica lo siguiente:
- Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
 - Se encuentran exentos Impuesto a la Salida de Divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.
- **Ley Orgánica para la promoción del trabajo juvenil, regulación excepcional optimización de la jornada laboral y seguro de desempleo**
Publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial. 720 del 28 de marzo del 2016 en el que se señala lo siguiente:
- La duración de las pasantías será normada por el organismo regulador del Sistema de Educación Superior y no podrá prolongarse sin generar relación de dependencia por más de seis meses. Durante el tiempo de la pasantía deberá acordarse la cancelación de un estipendio mensual no menor a un tercio del salario básico unificado. En todos los casos se afiliará a la Seguridad Social al pasante y la empresa aportará en su totalidad lo correspondiente a la afiliación sobre el equivalente al salario básico unificado vigente.
 - El pago del aporte del empleador bajo la modalidad contractual de trabajo juvenil será cubierto por el Estado Central hasta dos salarios básicos unificados del trabajador en general por un año, conforme establezca el IESS, siempre que el número de contratos juveniles no supere el 20% del total de la nómina.
- **Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del 28 de diciembre del 2016.**
Anexo de Accionistas, Participes, Socios, Miembros de directorio y Administradores

Notas a los estados financieros (continuación)

Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

Respecto de las sociedades que coticen en bolsas de valores:

- En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del Anexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

ix) Precios de transferencia

El anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 fue presentado al Servicio de Rentas Internas con fecha 22 de junio de 2017. De acuerdo con el criterio de la administración y sus asesores de precios de transferencia no existirán ajustes materiales por este concepto.

23. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 periodo.

24. PATRIMONIO

a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital emitido estaba constituido por 6.050.000 en acciones ordinarias con un valor nominal de (un dólar) cada una

El detalle de accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente

Año 2016

Nombre del accionista	País	N° de acciones	Valor	%
Hoteles Decameron Colombia S A S	Colombia	3.025.000	3.025.000	50%
Estrocontó S L	España	3.025.000	3.025.000	50%
		<u>6.050.000</u>	<u>6.050.000</u>	<u>100%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2015

Nombre del accionista	País	N° de acciones	Valor	%
Hoteles Decameron Colombia S.A.S	Colombia	3,025,000	3,025,000	50%
Ecuakkar Corp	Panamá	3,025,000	3,025,000	50%
		6,050,000	6,050,000	100%

El 4 de marzo de 2016 Ecuakkar Corp. transfirió la propiedad de la totalidad de sus acciones a título oneroso a favor de Estrucontio S.L. como parte de esta transferencia de acciones, la Compañía condonó una deuda por 2,367,271 que Ecuakkar Corp. mantenía con la Compañía hasta la fecha de la cesión de acciones (Ver nota 27).

b) Aportes para futuras capitalizaciones-

Corresponde a aportes en efectivo realizados por los accionistas para una futura capitalización. La Compañía tiene la intención de capitalizar los referidos aportes hasta el cierre del ejercicio económico 2017.

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. Al 31 de diciembre de 2016 el valor de este superávit es de 7.554,450 (Ver nota 15).

e) Ajustes de años anteriores-

Un detalle de los ajustes registrados por la Compañía afectando el resultado de años anteriores, para corregir saldos de los rubros que se indican a continuación.

Cuenta contable	Valor	Descripción
Inversiones en subsidiarias	2,022,314	Efecto de aplicación de la enmienda a la NIC 27. Método patrimonial en estados financieros separados. (Ver nota 16)
Propiedad, edificios, muebles, equipos y vehículos, neto	1,122,668	Subestimación de depreciación de edificios, muebles, equipos y vehículos. (Ver nota 15)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	818,949	Sobreestimación de crédito tributario de IVA del segmento de vacaciones prepagadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuenta contable	Valor	Descripción
Impuestos por cobrar	265,754	Baja de crédito tributario de años anteriores
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	207,119	Subestimación de cuentas por pagar a empleados por 308,774 y reversión de pasivos con una antigüedad mayor a tres años por (101,655)
Beneficios a empleados	165,742	Subestimación de beneficios sociales de años anteriores (Ver nota 20)
Pasivos por impuestos diferidos	143,339	Subestimación pasivos por impuestos diferidos en años anteriores (Ver nota 22 (c))
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	120,000	Baja de cuentas por cobrar a Hoteles Decameron Colombia S A S
Otros activos	(114,648)	Derechos fiduciaros reconocidos en el resultado de periodos anteriores, "como gasto"
Otras cuentas por cobrar	41,181	Baja de anticipos no devengados en años anteriores
Costos y gastos operacionales	38,223	Gastos de años anteriores registrados en el periodo 2016.
Deudores comerciales	14,164	Subestimación de la provisión de cuentas incobrables no reconocida en el año 2015 (Ver nota 9)
	4,845,293	

25. INGRESOS POR SERVICIOS

Durante los años 2016 y 2015, los ingresos por servicios se formaban como sigue:

	2016	2015
Habitaciones	7,538,924	7,201,303
Restaurante	5,322,684	4,002,947
Actividades de recreación	5,047,663	9,138,716
Paquetes hoteleros	3,643,970	6,792,247
Bebidas	2,157,850	1,617,510
Discoteca	2,101,764	2,646,248
Boutique	362,833	533,411
Convenciones	283,934	336,862
Granja La Monería	212,528	200,729
Centro de hidroterapia	175,982	198,776
Teléfonos	10,040	18,315
Lavandería	4,942	5,675
	26,863,114	32,692,739

26. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Durante los años 2016 y 2015, los costos y gastos operacionales se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios	8,928,782	9,743,663
Plan todo incluido	3,518,104	4,121,801
Otros gastos de personal	2,868,469	2,641,388
Depreciación (Ver nota 15)	2,384,910	2,123,871
Mantenimiento y reparaciones	1,619,440	1,480,121
Servicios básicos	1,004,213	991,602
Impuestos, tasas y contribuciones	1,440,576	1,181,415
Publicidad y mercadeo	882,048	887,836
Honorarios	696,854	617,113
Combustibles y lubricantes	632,515	540,105
Jubilación patronal y desahucio	458,301	475,930
Suministros, herramientas y materiales	389,319	415,329
Seguridad privada	387,556	393,303
Adicionales plan todo incluido	353,920	457,711
Seguros	313,676	223,178
Arrendamientos	269,293	278,087
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (Ver nota 9 y 12)	139,069	-
Multas y sanciones	88,904	415,629
Transporte	80,380	82,518
Otros costos y gastos	4,450,842	3,411,437
	<u>30,907,171</u>	<u>30,482,037</u>

27. OTROS GASTOS

Durante los años 2016 y 2015 los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Condonación deuda (1)	2,367,271	-
Contingencias (Ver nota 29)	2,327,442	-
	<u>4,694,713</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde al valor condonado al anterior accionista Equakkar Corp. como parte de la transferencia de acciones efectuada en el año 2016. (Ver nota 24 (a))

28. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses	3,001,474	3,593,469
Pérdida en inversión en subsidiaria	385,366	-
Comisiones bancarias	531,243	542,984
	<u>3,918,083</u>	<u>4,136,453</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

29. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantenía las siguientes contingencias:

a) Tributarias

El 27 de diciembre de 2016 la Compañía inició un proceso judicial de impugnación al Servicio de Rentas Internas por el acta de determinación del impuesto a la renta del año 2012 que genera una glosa de aproximadamente 2,302,662. La Compañía presentó ante el Tribunal Contencioso Tributario la petición de invalidez del acta de determinación, la cual fue rechazada, por lo que la petición fue elevada a recurso de casación. El 11 de mayo de 2017 la Corte Nacional de Justicia consideró como inadmisibile el recurso de casación y ratificando el acta de determinación, por lo que la Compañía acordó con el Servicio de Rentas Internas facilidades de pago para cancelar la glosa durante 24 meses.

b) Laborales

El 22 de diciembre de 2015 Liliana Casierri inició una demanda por pago de haberes laborales a la Compañía por un monto de 276,676. Con fecha 6 de diciembre de 2016 la Unidad Judicial del Trabajo del cantón Guayaquil emite una sentencia parcial a favor del demandante, mediante el cual se solicita a la Compañía el pago de 49,879. Esta sentencia fue oportunamente apelada por la Compañía ante la Corte Provincial del Guayas sin que se haya emitido todavía la sentencia de segunda instancia.

c) Ambientales

El 29 de abril de 2016 el Ministerio del Ambiente inició un proceso administrativo sancionador en contra de la Compañía, basado en un informe técnico por incumplimientos ambientales por un monto aproximado de 24,760. Se llevó a cabo una audiencia de juzgamiento el 18 de mayo de 2016 y el 2 de febrero de 2017 se ingresa un escrito solicitando la caducidad de la causa por falta de impulso. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía se encuentra a la espera de una respuesta por parte del Ministerio del Ambiente.

De acuerdo con el criterio de los asesores legales y la administración de la Compañía se considera probable que los asuntos anteriormente descritos tengan un resultado desfavorable a los intereses de la Compañía, por lo que fueron registrados como una provisión de contingencias al 31 de diciembre de 2016. (Ver nota 27). Sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros separados, los asuntos de los ítemes b) y c) se encuentran en proceso.

30. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 retrados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales separado, por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés:

Cambios en puntos básicos en la tasa de interés	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2016	2015
+ / - 0.5%	47,030	40,337
+ / - 1%	94,060	80,674

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 2016 y 2015, 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos adicionales a los descritos en la Nota 30 "Contingencias", que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre 2016.