

Hotelaria Accor Brasil S.A. - Hotel Ibis Budget Manaus

*Informações Financeiras Intermediárias de
Propósito Especial Referentes ao Período de
Seis Meses Findo em 30 de Junho de 2016 e
Relatório dos Auditores Independentes sobre
a Revisão de Informações Financeiras
Intermediárias de Propósito Especial*

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

HOTELARIA ACCOR BRASIL S.A. - HOTEL IBIS BUDGET MANAUS

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO DE 2016

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

<u>ATIVOS</u>	<u>Nota explicativa</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO</u>	<u>Nota explicativa</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
CIRCULANTES				CIRCULANTES			
Caixa e equivalentes de caixa	3	16	65	Fornecedores	7	45	44
Contas a receber de clientes	4	71	15	Impostos e contribuições a recolher		1	3
Estoques	5	10	10	Obrigações trabalhistas e encargos sociais	8	123	70
Despesas antecipadas	6	17	30	Adiantamentos de clientes		62	1
Total dos ativos circulantes		114	120	Outros passivos		55	9
				Total dos passivos circulantes		286	127
				NÃO CIRCULANTES			
				Partes relacionadas	9	1.061	560
				Provisão para reserva de reposição	2.d)	16	-
				Total dos passivos não circulantes		1.077	560
				PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO			
				Capital social	2.c)	-	-
				Prejuízo acumulado		(1.249)	(567)
				Total do patrimônio líquido negativo		(1.249)	(567)
TOTAL DOS ATIVOS		114	120	TOTAL DOS PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO		114	120

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias de propósito especial.

HOTELARIA ACCOR BRASIL S.A. - HOTEL IBIS BUDGET MANAUS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

PARA O PERÍODO DE SEIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2016

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota <u>explicativa</u>	<u>30/06/2016</u>
RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS E VENDAS	10	1.145
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS E PRODUTOS VENDIDOS	11	(785)
LUCRO BRUTO		<u>360</u>
DESPESAS OPERACIONAIS		
Com vendas	11	(59)
Gerais e administrativas	11	(855)
Outras despesas operacionais líquidas	11	(131)
PREJUÍZO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		<u>(685)</u>
RESULTADO FINANCEIRO		
Despesas financeiras		(1)
Receitas financeiras		4
PREJUÍZO DO PERÍODO		<u><u>(682)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias de propósito especial.

HOTELARIA ACCOR BRASIL S.A. - HOTEL IBIS BUDGET MANAUS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA O PERÍODO DE SEIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2016
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<u>2016</u>
PREJUÍZO DO PERÍODO	(682)
Outros resultados abrangentes	-
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL DO PERÍODO	<u>(682)</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias de propósito especial.

HOTELARIA ACCOR BRASIL S.A. - HOTEL IBIS BUDGET MANAUS

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO
PARA O PERÍODO DE SEIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2016
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízo acumulado</u>	<u>Total</u>
SALDOS EM 11 DE DEZEMBRO DE 2015	-	-	-
Prejuízo do período findo em 31 de dezembro de 2015	-	(567)	(567)
SALDOS EM 3 DE MARÇO DE 2016	<u>-</u>	<u>(567)</u>	<u>(567)</u>
Prejuízo do período	-	(682)	(682)
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2016	<u>-</u>	<u>(1.249)</u>	<u>(1.249)</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias de propósito especial.

HOTELARIA ACCOR BRASIL S.A. - HOTEL IBIS BUDGET MANAUS

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA O PERÍODO DE SEIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2016
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota <u>explicativa</u>	<u>30/06/2016</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Prejuízo do período		(682)
Ajustes por-		
Provisão para reserva de reposição		16
(Aumento) redução dos ativos operacionais:		
Contas a receber de clientes	4	(56)
Despesas antecipadas	6	13
Aumento (redução) dos passivos operacionais:		
Fornecedores	7	1
Impostos e contribuições a recolher		(2)
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	8	53
Adiantamentos de clientes		61
Outros passivos		46
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		<u>(550)</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Partes relacionadas	9	<u>501</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		501
REDUÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		<u>(49)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3	65
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	3	16
REDUÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		<u>(49)</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias de propósito especial.

HOTELARIA ACCOR BRASIL S.A. - HOTEL IBIS BUDGET MANAUS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS DE PROPÓSITO ESPECIAL PARA O PERÍODO DE SEIS MESES

FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2016

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto se de outra forma mencionado)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Hotel Ibis Budget Manaus (“Hotel”) é uma filial da Hotelaria Accor Brasil S.A. (“Matriz” ou “Accor” ou Operadora Hoteleira”). As principais atividades do Hotel são a exploração de atividades hoteleiras em geral, a exploração de bar, restaurante e sauna, atividades turísticas e similares. O Hotel está localizado na Avenida Djalma Batista, 1.151 – Manaus - AM e teve início das suas atividades em 11 de dezembro de 2015, dispondo de 216 quartos. O Hotel é operado por sua Matriz, que mantém contrato de arrendamento com o Condomínio Hotéis Djalma Batista. (“Locadora”).

2. BASE DE ELABORAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS DE PROPÓSITO ESPECIAL

a) Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias de propósito especial do Hotel foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e norma internacional IAS 34 – “Interim Financial Reporting” - aplicáveis à elaboração de informações trimestrais - ITR) e estão em conformidade com a Deliberação CVM nº 734/15.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

Por conta da inauguração do Hotel em 11 de dezembro de 2015, as demonstrações do resultado, do resultado abrangente e dos fluxos de caixa não possuem saldo comparativo do período de seis meses findo em 30 de junho de 2016 com o mesmo período de 2015.

b) Base de elaboração

As informações financeiras intermediárias de propósito especial foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, se houver, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente baseia-se no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

c) Estrutura jurídica e base de comparação das informações financeiras intermediárias de propósito especial

Por tratar-se de uma filial da Accor, o Hotel não dispõe de todas as características de uma sociedade anônima, assim como sua Matriz.

Estas informações financeiras intermediárias de propósito especial representam exclusivamente a operação do Hotel no período, não tendo então o reflexo do restante da administração hoteleira da Accor.

Por tratar-se de uma filial, as informações financeiras intermediárias de propósito especial do Hotel não possuem capital social integralizado ou ações, distribuição de dividendos ou reservas de lucros. A demonstração do patrimônio líquido negativo do Hotel demonstra apenas o lucro (prejuízo) acumulado no período.

d) Principais práticas contábeis adotadas

Estimativas contábeis

Na elaboração das informações financeiras intermediárias de propósito especial, é necessário que a Administração faça uso de estimativas e adote premissas para contabilização de certos ativos, passivos e outras transações, entre elas a constituição de provisões necessárias aos riscos fiscais, cíveis e trabalhistas, à vida útil do ativo imobilizado, às perdas referentes a contas a receber, à recuperação do valor de ativos, incluindo intangíveis, as quais, apesar de refletirem o julgamento da melhor estimativa possível por parte da Administração do Hotel relacionada à probabilidade de eventos futuros, podem eventualmente apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

Para mais informações acerca das estimativas e premissas adotadas pela Administração, vide as práticas contábeis detalhadas a seguir:

i) Moeda funcional e de apresentação das informações financeiras intermediárias de propósito especial

A Administração definiu o real (R\$) como sua moeda funcional, por refletir mais adequadamente o principal ambiente econômico em que ela opera.

ii) Transações em moeda estrangeira

Contabilizadas pela taxa de conversão do dia da transação. Os ativos e passivos denominados em moedas estrangeiras são convertidos para reais (R\$) utilizando a taxa de câmbio em vigor nas datas das informações financeiras intermediárias de propósito especial. As variações cambiais são reconhecidas na demonstração do resultado à medida que ocorrem.

iii) Instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos quando o Hotel for parte das disposições contratuais do instrumento. Os ativos e passivos financeiros são inicialmente mensurados pelo valor justo. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo no resultado) são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado.

iii.1) Ativos financeiros

Estão classificados nas seguintes categorias específicas: (1) ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado; (2) investimentos mantidos até o vencimento; (3) ativos financeiros disponíveis para venda; e (4) empréstimos e recebíveis. A classificação depende da natureza e finalidade dos ativos financeiros e é determinada na data do reconhecimento inicial. Todas as aquisições ou alienações normais de ativos financeiros são reconhecidas ou baixadas com base na data de negociação. As aquisições ou alienações normais correspondem a aquisições ou alienações de ativos financeiros que requerem a entrega de ativos dentro do prazo estabelecido por meio de norma ou prática de mercado.

Recebíveis

São ativos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis e que não são cotados no mercado ativo. Esses ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses ativos são mensurados pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos deduzidos de qualquer perda por redução de seu valor recuperável.

Caixa e equivalentes de caixa

Por conta de sua estrutura, o Hotel tem seu caixa transferido diariamente para a Matriz. A administração do caixa é central e é administrada em nível de estrutura jurídica.

iii.2) Passivos financeiros

Outros passivos financeiros

São registrados no passivo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após as datas das informações financeiras intermediárias de propósito especial, os quais são classificados como passivo não circulante. Em 30 de junho de 2016, esses passivos compreendem outros passivos.

iv) Contas a receber de clientes e provisão para créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber de clientes e cartão de crédito estão registradas pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, líquidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa. Essa provisão é constituída com base no montante de títulos vencidos acima de 45 dias, critério considerado suficiente pela Administração para cobrir as possíveis perdas na realização.

v) Estoques

Referem-se a alimentos, bebidas e outros itens necessários ao atendimento dos hóspedes durante sua estada ou à realização de eventos e são avaliados com base no custo médio de aquisição, que não excede o seu valor realizável líquido. Os estoques possuem giro rápido devido à sua natureza, porém, quando necessária, uma provisão para estoques de giro lento e/ou obsoletos é constituída para refletir o risco de realização desses estoques.

vi) Adiantamentos de clientes

Correspondem basicamente aos adiantamentos recebidos antes das prestações de serviços, como adiantamento para reserva de espaço para eventos e de unidades.

vii) Provisões

Reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultantes de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável.

O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação nas datas das informações financeiras intermediárias de propósito especial, considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação. Quando a provisão é mensurada com base nos fluxos de caixa estimados para liquidar a obrigação, seu valor contábil corresponde ao valor presente desses fluxos de caixa (em que o efeito do valor temporal do dinheiro é relevante).

Quando alguns ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão são esperados que sejam recuperados de um terceiro, um ativo é reconhecido se, e somente se, o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

Os gastos para renovação periódica de louças, cristaleiras, roupas e uniformes são provisionados mensalmente para gestão dos resultados dos hotéis. Essa prática é amplamente adotada no mercado hoteleiro.

viii) Fundo de reserva

De acordo com o contrato de locação do imóvel, vigente até o mês de dezembro de 2026, o fundo é calculado aplicando-se 2% sobre a receita bruta mensal, destinado exclusivamente à compra de bens do ativo imobilizado ou itens de manutenção de acordo com a necessidade operacional, com prazo de carência para o início da provisão de noventa dias. O fundo de reserva deverá ser controlado por uma conta-corrente destinada a esse fim.

ix) Ajuste a valor presente

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são ajustados pelo seu valor presente e os de curto prazo quando o efeito é considerado relevante em relação às informações financeiras intermediárias de propósito especial tomadas em conjunto.

x) Avaliação da recuperação de ativos

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. Essas perdas, se houver, estão classificadas como “Outras despesas operacionais”.

xi) Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para o Hotel e quando puder ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas.

Receitas com hospedagem, alimentos e bebidas

As receitas com hospedagem são reconhecidas quando os quartos estão ocupados ou os serviços são executados, sendo registradas diariamente até a data de “check-out”.

xii) Custo dos produtos vendidos e serviços prestados

Composto pelos valores baixados dos estoques de alimentos, bebidas, “kits” de higiene para os hóspedes (“kit amenities”), gastos com pessoal (fixos e temporários - parte operacional), gastos com serviços de lavanderia para higienização de uniformes e enxovais e gastos com água, luz e gás.

xiii) Despesas

1. Com vendas

Referem-se aos gastos com artigos para hóspedes, comissões pagas às operadoras de cartões de crédito e agências de turismo, cortesia e músicos.

2. Gerais e administrativas

Referem-se aos gastos com artigos para hóspedes, renovação de enxovais, manutenções de software, “fees” pagos pelo uso da marca e da estrutura administrativa provida pela Matriz e participação no programa de fidelidade.

Essas despesas categorizadas são diretamente influenciadas pela taxa de ocupação do Hotel, acompanhando sua flutuação nos períodos sazonais durante o período.

Os “fees” são, em sua maioria, calculados a partir da aplicação de percentuais sobre as receitas do Hotel, acompanhando sua flutuação nos períodos sazonais.

Os “royalties fees” referem-se ao pagamento de “royalties” pela utilização da marca Ibis Budget e da estrutura operacional. Esses “fees” são calculados aplicando-se 2% sobre a receita de hospedagem bruta mensal.

Os “marketing fees” referem-se ao pagamento referente à divulgação da marca por variados meios de comunicação. Esses “fees” são calculados aplicando-se 2% sobre a receita operacional bruta mensal.

Os “fees” referentes ao programa de fidelidade correspondem ao custo pela criação e ao acréscimo dos pontos dos cartões do programa Le-Club. Por meio desse programa, os beneficiários acumulam pontos para utilização no pagamento de diárias nos hotéis da rede Accor. Os “fees” variam conforme as ações desenvolvidas pela Matriz para aumentar a quantidade de beneficiários.

xiv) Resultado financeiro

1. Despesas financeiras

São registradas pelo regime de competência as despesas referentes a juros sobre empréstimos e mútuos, Imposto sobre Operações Financeiras - IOF, serviços bancários e variação monetária passiva.

2. Receitas financeiras

São registradas pelo regime de competência as receitas auferidas das aplicações financeiras com as instituições financeiras nas quais o Hotel mantém seus investimentos.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Caixa	16	3
Banco Conta Movimento	-	<u>62</u>
Total	<u>16</u>	<u>65</u>

Devido à característica de uma filial, diariamente o caixa do Hotel é transferido para a Matriz, que administra centralmente os recursos dos hotéis da rede.

4. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Administradoras de cartão de crédito	71	15
Total	<u>71</u>	<u>15</u>

Contas a receber de clientes por idade de vencimento

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
A vencer	<u>71</u>	<u>15</u>
Total	<u>71</u>	<u>15</u>

5. ESTOQUES

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Estoques de alimentos e bebidas	<u>10</u>	<u>10</u>
Total	<u>10</u>	<u>10</u>

6. DESPESAS ANTECIPADAS

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU	2	-
Benefícios a empregado	3	10
Adiantamentos a fornecedores	-	20
Outras	<u>12</u>	<u>-</u>
Total	<u>17</u>	<u>30</u>

7. FORNECEDORES

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Fornecedores de mercadorias	7	15
Fornecedores de serviços	22	17
Outros	<u>16</u>	<u>12</u>
Total	<u>45</u>	<u>44</u>

8. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E ENCARGOS SOCIAIS

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Provisão de férias e encargos	48	33
Provisão de 13º salário e encargos	24	-
Encargos e contribuições a pagar	17	19
Participação nos Lucros e Resultados - PLR	30	14
Remuneração a pagar	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>123</u>	<u>70</u>

9. PARTES RELACIONADAS

Referem-se aos valores de repasses entre o Hotel e a Matriz, relativos às despesas relacionadas ao grupo; os seguintes valores são compostos a seguir:

<u>Hotel</u>	<u>Natureza dos serviços</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Hotelaria Accor Brasil S.A.	Remessa bancária	469	200
Hotelaria Accor Brasil S.A.	Honorários serviços administrativos	65	1
Hotelaria Accor Brasil S.A.	Repasses para a Operadora Hoteleira	482	352
Centro Administrativo e Financeiro	Honorários serviços administrativos	<u>45</u>	<u>7</u>
Total		<u>1.061</u>	<u>560</u>

10.

11. RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS E VENDAS

30/06/2016

Receitas de produtos e serviços vendidos:	
Hospedagem	1.015
Alimentos e bebidas	193
Outros serviços administrativos	<u>4</u>
Total da receita operacional bruta	1.212
Impostos sobre vendas e serviços prestados	<u>(67)</u>
Receita líquida de vendas	<u>1.145</u>

12. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

30/06/2016

Custo de pessoal	496
Custo de prestação de serviço de hospedagem	16
Custo de alimentos e prestação de serviços nos restaurantes	90
Custo de vendas de outros serviços	27
“Fees” de uso da marca e tecnologia	102
Água, luz e gás	348
Publicidade e marketing	18
Lavanderia	37
Honorários	5
Arrendamento pessoa jurídica	223
Despesas pré-operacionais	232
Despesas administrativas	75
Manutenção	104
Comissões de cartões de crédito	17
Gastos com veículos e deslocamentos	6
Despesas com informática	30
Outras	<u>4</u>
Total	<u>1.830</u>

Essas despesas estão assim classificadas na demonstração do resultado:

30/06/2016

Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	785
Despesas gerais e administrativas	855
Despesas com vendas	59
Outras despesas operacionais, líquidas	<u>131</u>
Total	<u>1.830</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Considerações gerais

Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, os instrumentos financeiros estavam representados substancialmente por:

	Valor contábil	
	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ativos financeiros:		
Caixa e equivalentes de caixa	16	65
Contas a receber de clientes	<u>71</u>	<u>15</u>
Total	<u>87</u>	<u>80</u>
Passivos financeiros:		
Outros passivos - fornecedores	45	44
Partes relacionadas	<u>1.061</u>	<u>560</u>
Total	<u>1.106</u>	<u>604</u>

b) Gestão do risco de capital

A Matriz administra o capital do Hotel para assegurar que possa continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximiza o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das obrigações e do patrimônio.

Por decisão da Administração da Matriz, os funcionários do Hotel que são encarregados pela sua administração não estão autorizados a captar recursos com terceiros sem a sua expressa autorização.

A Administração é de opinião que os instrumentos financeiros, que estão reconhecidos nas informações financeiras intermediárias de propósito especial pelos seus valores contábeis, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado, em razão de o vencimento de parte substancial dos saldos ocorrer em data próxima à do balanço.

c) Política de gestão de riscos financeiros

A Accor possui e segue política de gerenciamento de riscos que orienta sobre transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos financeiros são regularmente monitoradas e gerenciadas, a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Também são revistos, periodicamente, os limites de crédito e a qualidade do “rating” das contrapartes.

São responsabilidades da Administração o exame e a revisão das informações relacionadas ao gerenciamento de riscos, incluindo políticas significativas e procedimentos e práticas aplicados no gerenciamento de risco.

d) Risco de crédito

A política de vendas do Hotel, principalmente para eventos e hospedagens faturados a empresas, considera o nível de risco de crédito a que está sujeito no curso de seus negócios. A seletividade de seus clientes é a ação realizada para minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber.

No que diz respeito às disponibilidades, a Accor tem como política trabalhar com instituições financeiras consideradas de primeira linha por sua Administração.

e) Risco de liquidez

A responsabilidade final pelo gerenciamento do risco de liquidez é da Administração, que elaborou um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez ao gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A Accor gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

f) Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de junho de 2016, o Hotel não possuía operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto.

g) Risco de taxa de câmbio

Em 30 de junho de 2016, o Hotel não possuía operações em moeda estrangeira em aberto.

14. COMPROMISSOS

Contratos de arrendamento

A Accor aluga o prédio onde está situado o Hotel para a operação sob contrato de arrendamento, efetuando o pagamento mensal do aluguel calculado conforme contrato firmado entre as partes pelo prazo de vinte anos, com início a partir de 11 de dezembro de 2015, o qual poderá ser renovado se houver interesse da Accor.

Esse contrato contém cláusula estabelecendo o cálculo de aluguel equivalente a 34% da Receita Líquida de Hospedagem e 10% da Receita Líquida de Diversos, do qual serão descontados o IPTU, os seguros, os honorários da representante e o Fundo de Reserva.

15. COBERTURA DE SEGUROS

A Accor mantém apólice para cobertura de possíveis sinistros relacionados à estrutura predial, ao mobiliário, aos lucros cessantes (interrupção das operações e obtenção de lucros ocasionada por sinistro) e aos danos ao solo e às áreas verdes decorrentes de catástrofes naturais no Hotel. A contratação de seguro por conta da Matriz está prevista no contrato de locação.

A política da Accor é manter cobertura de seguros em montante considerado satisfatório em face dos riscos envolvidos. Em 28 de março de 2016, o seguro foi contratado pela Accor, da seguradora Allianz Seguros S.A, com vigência até 31 de dezembro de 2016, e as coberturas para o Hotel podem ser assim resumidas:

<u>Item</u>	<u>Tipo de cobertura</u>	<u>Importância segurada</u>
Seguro-garantia	Prédio	18.977
	Mobiliário	4.485
	Lucros cessantes (24 meses)	54.164

16. APROVAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS DE PROPÓSITO ESPECIAL

As presentes informações financeiras intermediárias de propósito especial do Hotel foram aprovadas e autorizadas para emissão pela Diretoria em reunião realizada em 15 de agosto de 2016.