MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Activo:			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	14.184,59	14.544,59
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados			
Otras cuentas por cobrar		340,00	340,00
Servicios y otros pagos anticipados		-	-
Activos por impuestos corrientes		-	-
Total activo corriente		14.524,59	14.884,59
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo		-	-
Activos por impuestos diferidos		-	-
Otros activos no corrientes	6	100,00	100,00
Total activo no corriente		100,00	100,00
Total activo		14.624,59	14.984,59
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar			
Otras obligaciones corrientes		-	-
Impuesto a la Renta por pagar		-	-
Ingresos Diferidos		-	-
Anticipo Clientes		-	-
Total pasivo corriente		-	-
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar relacionadas	7	83.303,16	83.303,16
Obligaciones con Instituciones Financieras		-	-
Otras obligaciones no corrientes		-	-
Total pasivo no corriente		83.303,16	83.303,16
Total pasivo		83.303,16	83.303,16
Suman y pasan...:		83.303,16	83.303,16

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Suman y vienen...:		83.303,16	83.303,16
Patrimonio neto			
Capital suscrito o asignado	10	800,00	800,00
Reserva Legal		0,00	0,00
Otras reservas		0,00	0,00
Resultados acumulados			
Ganancias / Perdida acumuladas		-69.118,57	-67.416,41
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		0,00	0,00
Ganancias / Perdida del ejercicio	11	-360,00	-1.702,16
Total patrimonio		-68.678,57	-68.318,57
Total pasivo y patrimonio		14.624,59	14.984,59
		0,00	0,00

RAFAEL ROSALES
PRESIDENTE

GERENFOQUE S.A. LB
GERENFOQUE S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Ingresos de actividades ordinarias	12	-	-
Otros Ingresos		-	-
Total Ingresos		-	-
Costos:			
Costos		-	-
Gastos:			
Gastos administrativos	13	-	(1.280,00)
Gastos financieros		(360,00)	(360,00)
Total Costos y Gastos		(360,00)	(1.640,00)
Ganancia/(Perdida) antes de participación a los trabajadores e impuesto a la ganancias		(360,00)	(1.640,00)
Participación a los trabajadores		-	-
Ganancia/ (Perdida) antes de impuesto a las ganancias		(360,00)	(1.640,00)
Impuesto a las ganancias corriente			
Efecto de impuesto diferido			
		0,00	0,00
Ganancia/ (Perdida) neta del ejercicio		(360,00)	(1.640,00)
Otros resultados integrales			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año	11	(360,00)	(1.640,00)

RAFAEL ROSALES
PRESIDENTE

GERENFOQUE S.A. 18
GERENFOQUE S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31 2017	Diciembre 31 2016
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al de efectivo antes del efecto de los cambioss en la tasa de cambio		**(360,00)**	**(360,00)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**(360,00)**	**(360,00)**
Clases de cobros por actividades de operación		-	-
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		-	-
Otros Cobros por actividades de operación			
Clases de pagos por actividades de operación		**(360,00)**	**(360,00)**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(360,00)	(360,00)
Pagos por impuestos por impuestos		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	-
Documentos por Cobrar largo plazo		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Aportes en efectivo de los accionistas		-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al de efectivo		-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al de efectivo			
Incremento (disminución) neto de efecto y equivalentes al efectivo		**(360,00)**	**(360,00)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		14.544,59	14.904,59
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		**14.184,59**	**14.544,59**

RAFAEL ROSALES
PRESIDENTE

GERENFOQUE S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

(Expresados en dólares)

Concepto	Capital suscrito o asignado	Reservas	Ganancia/ (Perdida) Neta del Periodo	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total
Saldo al 01 de enero de 2016	800,00	-	(69.118,57)	-	(68.318,57)
Resultado integral del período	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800,00	-	(69.118,57)	-	(68.318,57)
Dividendos	-		-	-	-
Resultado integral del período	-		(360,00)	-	(360,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800,00	0	(69.478,57)	0	(68.678,57)

RAFAEL ROSALES
PRESIDENTE

GERENFOQUE S.A. 18
GERENFOQUE S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo-Método Directo
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

ÍNDICE:

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.....1
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....1
2.1 Periodo contable.....1
2.2 Base de preparación.....2
2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.....2
2.4 Moneda funcional y de presentación.....3
2.5 Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.....3
2.6 Efectivo y Equivalente al efectivo.....3
2.7 Activos financieros.....3
2.8 Servicios y otros pagos anticipados.....4
2.9 Propiedades, planta y equipos.....4
2.10 Deterioro de valor de activos no financieros.....6
2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....7
2.12 Provisiones.....7
2.13 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos.....7
2.14 Capital social y distribución de dividendos.....8
2.15 Ingresos de actividades ordinarias.....8
2.16 Gastos de administración y ventas.....8
2.17 Estado de flujo de efectivo.....9
2.18 Cambios en políticas y estimaciones contables.....9
2.19 Reclasificaciones.....9
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.....9
3.1 Factores de riesgo.....10
3.2 Riesgo financiero.....10
3.3 Riesgo de tipo de cambio.....11
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.....11
4.1 Vidas útiles y deterioro de activos.....11
4.2 Otras estimaciones.....12
5. EFECTIVO.....12
6. ACTIVOS A LARGO PLAZO.....12
7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....13
8. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA.....13
9. IMPUESTOS A LAS GANACIAS.....13
10. CAPITAL.....14
11. RESULTADOS DEL EJERCICIO.....14
12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....14
13. GASTOS DE ADMINISTRACION.....15
14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....15
15. OTROS ASUNTOS REFORMAS TRIBUTARIAS.....16
16. CONTINGENCIAS.....16
17. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE.....16

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Nombre de la entidad:

MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA

RUC de la entidad:

1791968654001

Domicilio de la entidad

Provincia: Pichincha Cantón: Quito Parroquia: SANTA PRISCA Calle: ROBLES Numero: E4-136 Intersección: AV AMAZONAS Edificio: PROINCO CALISTO Piso: 12 Referencia ubicación: TRAS EL HOTEL MERCURE Teléfono Trabajo: 022544144 Teléfono Trabajo: 022506408 EMAIL: lbuitron@gerenfoque.com

Forma legal de la entidad

Compañía Limitada

Fecha de constitución

02 de Diciembre del 2004

País de incorporación

Ecuador

Actividad económica principal

Actividades de compra de acciones y participaciones

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables seguidas por la compañía en la elaboración de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, son las siguientes:

2.1. Periodo contable.

Las operaciones económicas, así como los efectos de ellas derivados, se contabilizan de forma tal que se correspondan con el período económico en que ocurren, para que las informaciones

contables muestren con claridad el período a que éstas corresponden y pueda determinarse el resultado de cada ejercicio económico.
Los ingresos, gastos e impuestos deben registrarse en el período económico en que ocurren.

Los ingresos, gastos e impuestos de períodos anteriores no registrados en su oportunidad deben contabilizarse en cuentas independientes, cuando se detecten, a las de las correspondientes al período económico en que se detecten.

2.2. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de la empresa MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes Al 31 de diciembre del 2017, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.

Principios, políticas contables y criterios de valoración, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2016.

De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados financieros de la empresa, correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados por la Junta General de Socios celebrada el 26 de Abril del 2018.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017 elaborados de acuerdo a las Normas e interpretaciones, emitidas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Las “Normas Internacionales de Información Financiera NIIF” adoptadas en el Ecuador según Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del

2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, en la cual se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en las presentes cuentas anuales de la compañía se valoran utilizando el dólar como su moneda funcional, es decir, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Las Cuentas anuales consolidadas se presentan en dólares, que es la moneda funcional y de presentación de la compañía. Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional de una sociedad se consideran transacciones en "moneda extranjera" y se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre de cada ejercicio los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

2.5. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.

En el Balance de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

2.6. Efectivo y equivalente al efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes"

2.7. Activos Financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y/o deterioro de valor (si los hubiere).

Para el costo financiero (si lo hubiere), la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero de salida que posea similares características al activo.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 30 días.

Las otras cuentas por cobrar son reconocidas iniciales y posteriormente a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de cuentas incobrables.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos del período en el Estado de Resultados Integral por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a anticipos entregados a proveedores terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.9. Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedad, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, planta y equipo comprenden:

a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la

puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

La propiedad, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y/o deterioro de valores acumulados, es decir, el "Modelo del Costo".

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral por Función del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de las propiedad planta y equipo.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, no tiene la obligación de incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de la propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

2.10. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de

efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.
Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, beneficios a empleados corrientes, obligaciones tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su

valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

2.12. Provisiones.

Las provisiones reconocen las obligaciones presentes, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; dado que es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se haya estimado de manera fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

Las posibles surgidas de sucesos pasados cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de un suceso pasado cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o para cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos, son catalogadas como provisiones contingentes.

2.13. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2016 ascienden a 25%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 25% para el año 2016.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.14. Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.15. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Los ingresos procedentes de las ventas de servicios se registran en el momento en que los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad han sido transferidos.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los ingresos procedentes de una misma transacción se registran de forma simultánea en la Cuenta de resultados.

2.16. Gastos de administración y ventas.

Los gastos se reconocen en la Cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo. Asimismo se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

Los gastos procedentes de una misma transacción se registran de forma simultánea en la Cuenta de resultados.

Las transacciones entre empresas de la compañía se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado.

2.17. Estado de Flujo de efectivo.

La compañía por medio del estado de flujo de efectivo informa acerca de los flujos de efectivo de las actividades de explotación usando el Método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

2.18. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 no presentan cambios significativos en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.19. Reclasificaciones.

Compensación de saldos y transacciones. Como norma general en los Estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea un reflejo del fondo de la transacción. Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en la Cuenta de resultados.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente
- Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.
- Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.

Los principales riesgos de la empresa se derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta, los principales aspectos a destacar son:

- **Política de calidad:** Para garantizar la calidad de la operación de comercialización, la empresa cuenta con un sistema de control interno.

- **Política Jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación. No obstante, y para prevenir riesgos por esos motivos, la empresa cuenta con asesores jurídicos propios, que mantienen una actitud preventiva.

- **Política de RRHH:** La empresa cumple con el código laboral y disposiciones del Ministerio del Trabajo, motivando permanentemente al valioso elemento de Recursos Humanos, ha puesto a disposición de los empleados el reglamento de trabajo.

3.1. Factores de riesgo.

La Presidencia y la gerencia administrativa de MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA son las responsables de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo Financiero.

Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y asegurando de esta manera el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación.

El riesgo precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.
El riesgo de inflación de MARRIOTT ECUADOR LICENSING COMPANY MLC CIA. LTDA es administrado por medio de la aplicación de ajustes a los precios (tarifas) de los servicios de la firma basados en los costos de personal y costos de ventas, en función de los objetivos aprobados por la Junta de Socios.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:
De inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los

- Año 2017 -0.20%
- Año 2016 1.12%

3.3. Riesgo de tipo de cambio.

La compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, especialmente el Euro.

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La dirección ha establecido la política de exigir que se gestionen su riesgo de tipo de cambio frente a su moneda funcional. Las entidades de la compañía están obligadas a cubrir la totalidad de su exposición al riesgo de tipo de cambio con el Departamento de Tesorería. Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, las entidades de la compañía usan contratos a plazo, negociados con el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

4.1. Vidas útiles y deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.
Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

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

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Caja chica	-	-
Banco Citibank	14.184.59	14.544.59
TOTAL	**14.184.59**	**14.544.59**

6. ACTIVOS A LARGO PLAZO :

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Inversiones Subsidiarias	100.00	100.00
TOTAL	**100.00**	**100.00**

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Acreedores Locales		
MIHI	-	62.16
	-	-
TOTAL	**-**	**62.16**
Compañías relacionadas		
IHLC (2920) (1)	83303,16	83.241.00
TOTAL	**83303,16**	**83.241,00**

(1) IHLC es una empresa del exterior relacionada con MLC en la prestación de servicios y representa el 99,73% de la deuda.

8. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA.

La empresa no ha presentado saldos por pagar al Servicio de Rentas Internas durante el año 2016.

9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

El movimiento del impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad/(Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(360,00)	(1640.00)
Efecto de impuestos diferidos	-	-
Perdida Contable	**(360.00)**	**(1640.00)**
Menos	-	-
15% Participación Trabajadores	-	-
Deducción x pago trabajadores discapacidad	-	-
Amortización perdidas tributarias años anteriores	-	-
Más		
Gastos no Deducibles	-	1280.00
Utilidad/Pérdida Gravable	**(360.00)**	**(360.00)**
		-
Impuesto Renta del período 22%	-	-
Anticipo Impuesto Renta-IR Mínimo	-	62,16
Menos		
Anticipo Impuesto Renta Pagado	-	(62,16)
IMPUESTO A LA RENTA X PAGAR	**-**	**-**

10. CAPITAL.

El capital de la Compañía corresponde a:

CAPITAL	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Capital Social	800,00	800,00
	-	-
TOTAL	**800,00**	**800,00**

Al 31 de Diciembre del 2017 el capital suscrito de la Compañía es de ochocientos dólares de los Estados Unidos de América USD. 800,00.

11. RESULTADOS DEL EJERCICIO

RESULTADOS DEL EJERCICIO	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Perdida	(360,00)	(1.640,00)
Utilidad a Distribuir 15% Trabajadores	-	-
Impuesto a La Renta Causado	-	(62,16)
PERDIDA DEL EJERCICIO	**(360,00)**	**(1.702,16)**

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

La empresa no ha generado ingresos operacionales, el saldo que se presenta son por otros ingresos.

INGRESOS	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Otros Ingresos	-	-
	-	-
TOTAL	**-**	**-**

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Trámites Legales	-	-
Honorarios Profesionales y Dietas	-	-
Honorarios Representación Legal	-	-
Servicios Contables	-	-
Revisión Contable y Tributaria	-	-
Provisión Domicilio Fiscal	-	-
Suministros de Oficina	-	-
Gastos Financieros	360,00	360,00
IVA Cargado al Gasto	-	-
Intereses SRI	-	-
Multas SRI	-	-
Otros no Deducibles	-	1.280,00
Baja Cuentas por Cobrar	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	360,00	4.120,41

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

Adicionalmente, de acuerdo con disposiciones legales, la Compañía se encuentra exenta de presentar un estudio de Precios de Transferencia, en razón de que cumple con los siguientes criterios:

- No realiza operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- No mantiene suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

15. OTROS ASUNTOS – REFORMAS TRIBUTARIAS

El 29 de abril del 2017 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744 que introdujo modificaciones al Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta en relación con transacciones efectuadas con dinero electrónico y también reformas al Impuesto a la Salida de Divisas en consumos efectuados con tarjetas de debido o crédito

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759 que introdujo un incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 por un año y la contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015. Por dicha contribución la Compañía no genero valores a pagar.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Contribución sobre las remuneraciones;
Contribución sobre el patrimonio;
Contribución sobre las utilidades; y,
Contribución sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
Incremento de la tarifa de IVA.
Exoneración de Impuesto a la Renta.
Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas.

Exoneración del pago del saldo del Impuesto a la Renta.
Rebaja del valor del anticipo de Impuesto a la Renta.
Exoneración del Impuesto a la Renta 2017 y 2018.
Remisión de intereses y multas de las obligaciones.
Exoneración de impuestos administrados por los GAD.
Exoneración del impuesto a las donaciones.
Cuotas RISE.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados al reconocimiento del impuesto originarán, entre otros, los siguientes efectos:

Mayor Pago de Impuestos, por las contribuciones sobre el patrimonio y sobre las utilidades que afectan directamente a la compañía.

Ninguna de las exoneraciones aplica para la compañía ya que la misma no se encuentra en zona afectada.

16. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no cuenta con contingencias que necesiten ser reveladas.

17. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.