

MARRIOTT S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

MARRIOTT S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Kennedy Norte Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

PBX: (593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
MARRIOTT S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MARRIOTT S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MARRIOTT S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la auditoría y, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

Julio 29 de 2020

David Clavijo Bolaños

David Clavijo Bolaños
Director

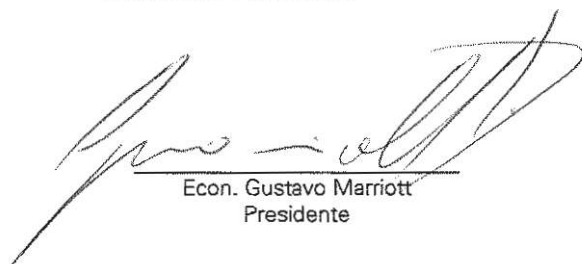
MARRIOTT S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

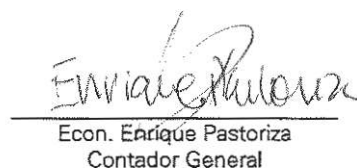
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,148,410	679,525
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	3,496,626	3,154,636
Otras cuentas por cobrar	8	409,637	435,782
Inventarios	9	8,984,456	12,315,541
Total activos corrientes		14,039,129	16,585,484
Activos no corrientes:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	10	17,513,942	14,630,322
Activos intangibles, neto	11	26,013	35,310
Otros activos		2,990	2,990
Total activos no corrientes		17,542,945	14,668,622
Total activos		US\$ 31,582,074	31,254,106
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios	7	US\$ -	8,292
Préstamos y obligaciones financieras	12	8,971,273	9,192,816
Cuentas por pagar comerciales	13	2,721,378	3,311,205
Impuesto a la renta por pagar	14	-	10,192
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	1,007,468	1,996,621
Total pasivos corrientes		12,700,119	14,519,126
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	5,538,342	3,220,322
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15	2,955,264	2,874,863
Impuesto diferido pasivo	14	598,828	629,934
Total pasivos no corrientes		9,092,434	6,725,119
Total pasivos		21,792,553	21,244,245
Patrimonio:			
Capital acciones	16	3,652,276	3,652,276
Reserva legal	16	1,259,163	1,259,163
Reserva de capital	16	93,024	93,024
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	16	386,440	386,440
Otros resultados integrales	16	2,600,142	2,600,142
Resultados acumulados		1,798,476	2,018,816
Total patrimonio		9,789,521	10,009,861
Total pasivos y patrimonio		US\$ 31,582,074	31,254,106


Econ. Gustavo Marriott
Presidente


Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

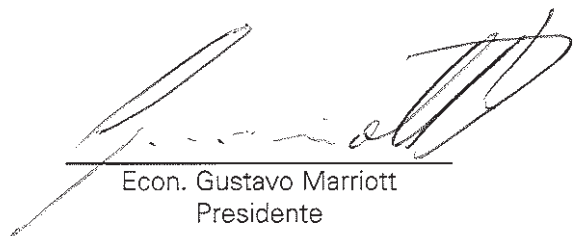
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

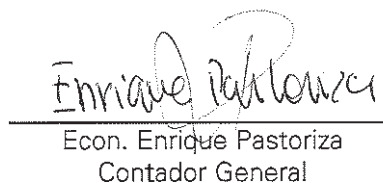
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	2018
Ventas netas	20 US\$	27,153,686	28,623,423
Costo de las ventas	21	(15,796,723)	(15,393,480)
Utilidad bruta		11,356,963	13,229,943
Otros ingresos		124,474	114,083
Gastos de administración y ventas	21	(10,292,419)	(11,194,220)
Otros gastos		(58,099)	(71,610)
Utilidad en operaciones		1,130,919	2,078,196
Costos financieros	22	(1,566,874)	(1,379,564)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(435,955)	698,632
Impuesto a la renta	14	(11,766)	(305,763)
(Pérdida) utilidad neta		(447,721)	392,869
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período - ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	15	227,381	(51,535)
Otros resultados integrales		227,381	(51,535)
(Pérdida) utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	(220,340)	341,334



Econ. Gustavo Marriott
Presidente



Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARRIOTT S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

						Otros resultados integrales		
	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Superávit por revaluación de activos fijos	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018		US\$ 3,652,276	1,222,987	93,024	386,440	2,600,142	4,045,273	12,000,142
Transacciones con accionistas - dividendos declarados	16	-	-	-	-	-	(2,331,615)	(2,331,615)
Apropiación para reserva legal		-	36,176	-	-	-	(36,176)	-
Total resultados integrales:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	392,869	392,869
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	(51,535)	(51,535)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		3,652,276	1,259,163	93,024	386,440	2,600,142	2,018,816	10,009,861
Total resultados integrales:								
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(447,721)	(447,721)
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	227,381	227,381
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ 3,652,276	1,259,163	93,024	386,440	2,600,142	1,798,476	9,789,521


Econ. Gustavo Marriott
Presidente


Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

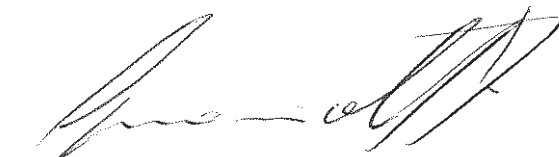
MARRIOTT S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	26,767,059	28,959,264
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(22,351,038)	(28,831,650)
Impuesto a la renta pagado		(325,617)	(372,988)
Intereses pagados		(1,566,874)	(1,379,564)
Efectivo misceláneo recibido		105,724	114,083
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		2,629,254	(1,510,855)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos		(3,416,256)	(3,475,977)
Adquisición de activos intangibles		(11,509)	(22,539)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos		18,750	-
Cobro de préstamos otorgados a compañías relacionadas		-	1,841,801
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		(3,409,015)	(1,656,715)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		15,628,876	12,551,616
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(13,532,399)	(6,747,637)
Dividendos pagados		(839,539)	(2,072,086)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		1,256,938	3,731,893
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		477,177	564,323
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		671,233	106,910
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año (nota 7)	US\$	1,148,410	671,233


 Econ. Gustavo Marriott
 Presidente


 Econ. Enrique Pastoriza
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

(a) Descripción del Negocio

MARRIOTT S. A. ("la Compañía"), fue constituida en el cantón Samborondón - Ecuador, República del Ecuador como Compañía Limitada el 18 de julio de 1975 y el 21 de agosto de 1990 se transformó en Sociedad Anónima. Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de artículos nacionales e importados para el hogar, oficinas y lugares públicos tales como: luminarias, mobiliarios, materiales eléctricos y artículos de decoración los cuales son comercializados principalmente a través de cuatro tiendas ubicadas en las ciudades de Guayaquil, Samborondón y Quito; la Compañía también efectúa ventas directas de ciertos productos (principalmente de la línea electrónica y luminarias) a clientes principales. La Compañía se encuentra domiciliada en Luque No. 323 y Chimborazo, Guayaquil, Ecuador; sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(b) Situación Actual del País

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

Esta situación originó un impacto importante operaciones de ventas, las cuales se fijaron en menos del 50% en relación a los años anteriores para los mismos períodos y la Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en sus operaciones. La situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía, se adoptaron las siguientes medidas principales:

- Suspender por los meses de abril a septiembre 2020 los bonos del personal administrativos por temas de cumplimientos de objetivos y las comisiones al personal por su gestión en ventas.
- Se dispuso del teletrabajo a la mayor parte del personal administrativo.
- Hubo un recorte en el tema de publicidad de un 83% priorizando en el 2020 el impulso para gestionar ventas a través de su página web.
- Los gastos de viajes que se incurre anualmente en Ferias Internacionales para la adquisición de nuevos proveedores y productos quedó suspendida para el 2020.
- La Compañía toma la decisión de postergar pagos a proveedores en unos 30 días adicionales al crédito normal que nos otorgaron.
- Con respecto a nuestros clientes extendimos en un plazo de 30 a 60 días los plazos de pagos.
- Con respecto a las líneas de crédito con instituciones financieras pudimos reestructurar los pagos de capital para el año 2020 a un mayor plazo a fin de dotar de capital de trabajo suficiente a la Compañía para el desarrollo de sus actividades.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros; sin embargo, los accionistas han confirmado que continuarán proporcionando su apoyo financiero para la continuidad de las operaciones.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 30 de abril de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos y CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terrenos y edificios que son medidos por sus valores razonables.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2020, se incluyen en la nota:

- Nota 17 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio ponderada.
- Nota 15 – medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de terrenos y edificios que se miden al valor razonable, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha las diferencias en cambio son reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 30 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes; y, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Muebles y Equipos

Modelo de Costo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, muebles y equipos, con excepción de terrenos y edificios que se miden al valor razonable, son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, muebles y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados y son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados cuando se realizan o conocen.

Modelo de Revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios están registrados por su monto revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera significativamente del que habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos y edificios se reconoce en otros resultados integrales, y se acumulará en el patrimonio en el superávit por revaluación de propiedad, muebles y equipos, excepto si se revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acreditará en resultados en la medida en que se revierta la disminución reconocida previamente en resultados. Cuando se reduzca el valor en libros de terrenos y edificios por una revaluación, dicha disminución es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva podrá ser transferida a resultados acumulados en la medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo de adquisición. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del período.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El efecto del impuesto a la renta sobre la revaluación de propiedades, muebles y equipos, si hubiere, se contabilizará y revelará de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, muebles y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, muebles y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	Entre 25 y 51 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(f) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Desembolso Posterior

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Amortización

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen los valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Definiciones específicas (aplicable desde el 1 de enero de 2019)

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 270 días.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Considerando el criterio de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía aplicó la matriz histórica anual, comparativa por 3 años donde se establecen los porcentajes de provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito por edades.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 60 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias; o
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 360 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos, inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, muebles y equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento de descuento, en los gastos por beneficios definidos a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de mercadería, neto de impuesto a las ventas y descuentos a través de los locales tanto en Guayaquil, Samborondón y en Quito, de las diferentes divisiones e internet. Los ingresos por la venta de mercadería se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de ventas o en los puntos de destinos en el caso de las ventas por internet (cuando son aceptadas por el cliente).

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía realiza 2 tipos de descuentos; promocionales y permanentes, los cuales son ejecutados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto por lo tanto no existe un efecto de contraprestación variable por descuento que se tenga que reconocer.

La Compañía posee una garantía por la venta de todos sus productos, lo que significa que el cliente tiene la potestad de devolver el producto, en caso de inconformidad. El promedio de devoluciones esperadas en base a los datos históricos es inmaterial (0.25% de las ventas) por lo tanto estos montos no son reconocidos.

ii. Ingreso por Alquiler

El ingreso por alquiler de espacios es un local comercial que la empresa posee en Plaza Quil y lo arrienda para la venta de productos para acabados de hogar y construcción. El plazo es de 5 años, los cuales son renovables al término del mismo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período del arrendamiento.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las

(Continúa)

interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Como Arrendatario - Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

Como arrendatario, la Compañía arrienda tres inmuebles y cinco vehículos utilizados para sus operaciones, bajo los siguientes plazos:

- La Compañía mantiene suscrito contratos de arrendamiento con Inmobiliaria Angelita y Constructora Covigon C.A. con vencimiento hasta febrero de 2020 y no se efectuará renovación del mismo; así mismo, se mantiene contrato suscrito con Monserrat Marriott con vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2021 y su renovación es incierta dado por la gestión de venta iniciada por el propietario y por estos conceptos la Compañía mantiene un gasto de arrendamiento de US\$61,376.
- La Compañía mantiene suscrito contratos de arrendamientos de vehículos para uso de las Gerencias y Presidencia con Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI, sobre el cual, 2 contrato tienen vencimiento hasta diciembre de 2019 y no se efectuará renovación del mismo y 3 contratos tienen vencimientos hasta marzo de 2024, cuya renovación es incierta por la situación actual del país y por estos conceptos la Compañía mantiene un gasto de arrendamiento de US\$119,916.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento por valores significativos pero en la evaluación efectuada por la Administración, se determinó que la aplicación de esta norma no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Transición

Debido a que la aplicación de la NIIF 16 no tiene efecto material sobre los estados financieros de la Compañía, la información financiera correspondiente al año 2019 no refleja los requerimientos de esta normativa.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, norma que entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existen incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a la NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera “activo” si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US\$	18,519	17,476
Depósitos en bancos locales		1,129,891	662,049
Efectivo y equivalentes a efectivo		1,148,410	679,525
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		-	(8,292)
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US\$	1,148,410	671,233

La Compañía mantiene cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en bancos locales y los fondos son de libre disponibilidad.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes	US\$	3,600,817	3,185,252
Compañías relacionadas	19	16,072	97,562
Tarjetas de crédito		68,366	60,451
		3,685,255	3,343,265
Estimación para pérdida crediticia esperada	17	(188,629)	(188,629)
	US\$	3,496,626	3,154,636
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto a la renta - crédito tributario	14	US\$ 272,553	-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		10,653	2,169
Anticipos a proveedores		49,521	339,131
Funcionarios y empleados		71,567	89,879
Otras		5,343	4,603
	US\$	409,637	435,782

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de impuesto a la renta – crédito tributario por US\$272,553 representa retenciones en la fuente efectuadas por clientes en el año 2019 por la venta de bienes y serán recuperados mediante reclamos al Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) o compensación del impuesto a la renta de los próximos tres años subsiguientes.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 17.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Mercadería disponible para la venta	US\$ 8,022,486	9,912,602
En tránsito	961,970	2,402,939
	US\$ 8,984,456	12,315,541

En el 2019, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$15,796,723 (US\$15,393,480, en el 2018).

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, mercadería disponible para la venta con valor no inferior a US\$953,012 (US\$1,500,000, en el 2018) se encuentra en garantía de préstamos y obligaciones financieras contratadas por la Compañía (véase nota 12).

(10) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En construcción	Total
Costo o revaluación:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	2,163,468	9,773,471	668,853	161,238	616,017	433,066	470,168	2,318,184	16,604,465
Adiciones		-	-	-	13,864	127,229	61,375	-	3,273,509	3,475,977
Transferencia		348,454	4,573,508	25,388	-	24,104	-	-	(4,971,454)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		2,511,922	14,346,979	694,241	175,102	767,350	494,441	470,168	620,239	20,080,442
Adiciones		-	-	21,897	15,051	18,988	35,410	26,306	3,298,604	3,416,256
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	-	(32,378)	-	(32,378)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>2,511,922</u>	<u>14,346,979</u>	<u>716,138</u>	<u>190,153</u>	<u>786,338</u>	<u>529,851</u>	<u>464,096</u>	<u>3,918,843</u>	<u>23,464,320</u>
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(3,731,327)	(324,768)	(57,299)	(199,947)	(351,484)	(309,271)	-	(4,974,096)
Gasto de depreciación del año		-	(230,188)	(62,826)	(16,137)	(64,705)	(47,559)	(54,609)	-	(476,024)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(3,961,515)	(387,594)	(73,436)	(264,652)	(399,043)	(363,880)	-	(5,450,120)
Gasto de depreciación del año		-	(272,535)	(59,196)	(16,385)	(73,657)	(56,984)	(53,879)	-	(532,636)
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	-	32,378	-	32,378
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>-</u>	<u>(4,234,050)</u>	<u>(446,790)</u>	<u>(89,821)</u>	<u>(338,309)</u>	<u>(456,027)</u>	<u>(385,381)</u>	<u>-</u>	<u>(5,950,378)</u>
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>2,511,922</u>	<u>10,385,464</u>	<u>306,647</u>	<u>101,666</u>	<u>502,698</u>	<u>95,398</u>	<u>106,288</u>	<u>620,239</u>	<u>14,630,322</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>2,511,922</u>	<u>10,112,929</u>	<u>269,348</u>	<u>100,332</u>	<u>448,029</u>	<u>73,824</u>	<u>78,715</u>	<u>3,918,843</u>	<u>17,513,942</u>

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad, Muebles y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$12,624,851 (US\$12,897,386, al 31 de diciembre de 2018), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contratados por la Compañía (véase nota 12).

Medición Posterior de Propiedad, Muebles y Equipos

En diciembre de 2016, la Compañía cambió al modelo de revaluación la política de medición posterior al reconocimiento inicial de los terrenos y edificios. Bajo el modelo de revaluación, los terrenos y edificios se contabilizan por sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la subsecuente depreciación acumulada y subsecuentes pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Terrenos y Edificios Medidos al Valor Razonable

En diciembre de 2016, la Administración de la Compañía contrató los servicios de los siguientes peritos: el Ing. Ramón Rivera Vallejo (Bodega Km. 6.5 vía a Daule, C.C. Plaza Quil local 7, Edificio Luque pisos 4to. - 5to. y 6to., Almacén Luque y Almacén Dicentro local 43 y 47); al Arq. Efraín Ávila O. para el Almacén Quito; y, a la empresa AT&S Consultores para la bodega 12.5 vía Puntilla – Salitre para que estimen al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de todas las partidas de terrenos y edificios, como sigue: el valor razonable de terrenos se determinó aplicando el método comparativo con base en precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de los edificios se determinó por el costo de construcción a precios actuales tomando como referencia la información de la Cámara de la Construcción aplicándole un factor de depreciación correspondiente a los años de servicio relacionándola con las condiciones de conservación y mantenimiento del inmueble.

A continuación, se muestra un resumen de los terrenos y edificios medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo:

		Costo	Monto revaluado
Terrenos	US\$	1,260,447	2,511,922
Edificios, neto	US\$	4,072,459	10,112,929

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad, Muebles y Equipos en Construcción

En el año 2019 la Compañía ha efectuado una inversión importante por la adecuación y remodelación de las oficinas administrativas y ventas ubicadas en el Km. 12.5 de la vía Puntilla-Salitre por un monto de US\$3,298,604, que se registraron en la cuenta construcciones en curso y será culminada hasta junio de 2020. En monto presupuestado para esta construcción es de US\$3,700,000 y a la fecha el porcentaje de avance es del 100%.

En el año 2018 mediante escritura No. 2018-09-01-053-p04729 se realiza una promesa de Compraventa entre el Fideicomiso Mercantil Metroplus a favor de MARRIOTT S.A. por locales y oficinas ubicados en el Edificio Arcos Plaza que se detallan a continuación: a) Local cero cero uno, b) local cero cero dos, c) local cero cero tres, d) oficina MZZ uno, e) oficina MZZ dos, f) oficina MMZ tres, g) oficina MZZ cuatro.

(11) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		2019	2018
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	314,549	292,010
Adiciones		11,509	22,539
Saldo al final del año	US\$	<u>326,058</u>	<u>314,549</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(279,239)	(259,139)
Gasto de amortización del año		(20,806)	(20,100)
Saldo al final del año	US\$	<u>(300,045)</u>	<u>(279,239)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>26,013</u>	<u>35,310</u>

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 17:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2019	2018
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	7,463,059	6,962,690
Cartas de crédito de importación		1,508,214	2,230,126
		<u>8,971,273</u>	<u>9,192,816</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		5,538,342	3,220,322
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>14,509,615</u>	<u>12,413,138</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

<i>Importes en US dólares</i>	Año de vencimiento	Tasa anual de interés		2019 Valor nominal e importe en libros	2018 Valor nominal e importe en libros
Préstamos bancarios garantizados a corto plazo, a tasa de interés fija	2020	Entre 8.83% y 9.05%	US\$	7,463,059	6,962,690
Préstamos bancarios garantizados con instituciones financieras a largo plazo, a tasa de interés fija	2024	Entre 8.92% y 8.96%		5,538,342	3,220,322
Cartas de crédito de importación	2020	Entre 8.70% y 8.95%		1,508,214	2,230,126
			US\$	<u>14,509,615</u>	<u>12,413,138</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$12,624,851 (US\$12,897,386, al 31 de diciembre de 2018) y prenda sobre mercadería disponible para la venta con valor no inferior a US\$4,468,204 (US\$1,500,000, en el 2018).

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Años de vencimiento	
2021	US\$ 2,058,566
2022	1,062,632
2023	1,112,891
2024	1,074,566
2025	229,687
	<u>US\$ 5,538,342</u>

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	1,548,720	2,298,974
Proveedores del exterior		1,172,658	1,012,231
	US\$	<u>2,721,378</u>	<u>3,311,205</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto al valor agregado por pagar	US\$	137,748	34,031
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		36,163	65,002
Impuesto a la salida de divisas		71,494	45,090
Beneficios a los empleados	15	402,248	703,214
Pasivos de contratos		224,676	269,313
Dividendos por pagar		269	839,808
Compañías relacionadas	19	-	60
Otras		134,870	40,103
	US\$	<u>1,007,468</u>	<u>1,996,621</u>

Las cuentas por pagar comerciales representan facturas por compras e importaciones de los productos que comercializa la Compañía con crédito que van desde 30 hasta 120 días y no devengan intereses.

Pasivos de contratos corresponde a valores abonados o cancelados en el año 2019 y 2018 por clientes no identificados, dado que sus transferencias no vienen con un nombre relacionado directamente con el cliente. Para su identificación se lleva un proceso de identificación de impresión de la fecha de recepción de la transferencia y los representantes de ventas confirman con la carga del pago que vino por medio del sistema de pagos.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 17.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US\$ 42,872	336,869
Impuesto a la renta diferido	(31,106)	(31,106)
	<u>US\$ 11,766</u>	<u>305,763</u>

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2019 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en el año 2019 y 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(447,721)	392,869
Impuesto a la renta		11,766	305,763
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	(435,955)	698,632
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25%	US\$	(108,989)	174,658
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		151,861	162,211
Impuesto a la renta diferido revertido		(31,106)	(31,106)
	US\$	11,766	305,763

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	10,192	-	46,311
Impuesto a la renta corriente del año		-	42,872	-	336,869
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(10,192)	-	(46,311)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		315,425	-	326,677	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(42,872)	(42,872)	(326,677)	(326,677)
Saldos al final del año	US\$	272,553	-	-	10,192

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo 1 enero 2018	Reconocido en resultados	Saldo 31 diciembre 2018	Reconocido en resultados	Saldo 31 diciembre 2019
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, muebles y equipos	US\$	661,040	(31,106)	629,934	(31,106)	598,828
Impuesto diferido pasivo	US\$	<u>661,040</u>	<u>(31,106)</u>	<u>629,934</u>	<u>(31,106)</u>	<u>598,828</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Revisiones Tributarias

El 17 de diciembre de 2019 mediante Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC19-00000086 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2016. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera de que el Servicio de Rentas Internas inicie el proceso de revisión antes indicado.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2017 al 2019, presentadas por la Compañía están abiertas a revisión de parte de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Contribuciones de seguridad social	US\$	67,794	80,445
Beneficios sociales (principalmente legales)		234,934	259,764
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	123,288
Bonificaciones al personal		99,520	239,717
Reserva para pensiones de jubilación patronal		2,336,398	2,225,751
Reserva para indemnizaciones por desahucio		618,866	649,112
	US\$	<u>3,357,512</u>	<u>3,578,077</u>
Pasivos corrientes	US\$	402,248	703,214
Pasivos no corrientes		2,955,264	2,874,863
	US\$	<u>3,357,512</u>	<u>3,578,077</u>

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía determinó que no es necesario efectuar la estimación del gasto de participación de los trabajadores dado que la Compañía presenta pérdidas en sus operaciones (US\$123,288, en el 2018). El gasto es reconocido en los gastos de administración y ventas del estado de resultados.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	1,987,916	571,844	2,559,760
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		159,980	44,685	204,665
Costo financiero		76,889	22,231	99,120
		<u>236,869</u>	<u>66,916</u>	<u>303,785</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		20,966	30,569	51,535
Otros:				
Beneficios pagados		(20,000)	(20,217)	(40,217)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		2,225,751	649,112	2,874,863
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		183,164	56,955	240,119
Costo financiero		91,757	26,642	118,399
		<u>274,921</u>	<u>83,597</u>	<u>358,518</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancias actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(142,162)	(85,219)	(227,381)
Otros:				
Beneficios pagados		(22,112)	(28,624)	(50,736)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>2,336,398</u>	<u>618,866</u>	<u>2,955,264</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 1,367,330	1,370,553
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	661,907	567,481
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	307,161	287,717
	<u>US\$ 2,336,398</u>	<u>2,225,751</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	14.03%	14.03%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(57,117)	(13,473)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		61,590	14,512
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		62,610	15,145
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(58,545)	(14,201)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	2,945,968	2,979,927
Beneficios sociales		1,365,278	1,487,755
Participación de trabajadores		-	123,288
Jubilación patronal y desahucio		358,518	303,785
Otros beneficios		546,892	592,177
	US\$	<u>5,216,656</u>	<u>5,486,932</u>

(16) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Acciones suscritas y pagadas	<u>91,306,900</u>	<u>91,306,900</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación para reserva legal del año 2018 está pendiente por un monto de US\$36,176.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Superávit por Revaluación de Activos Fijos

Corresponde al uso del modelo de revaluación para terrenos y edificios que la Compañía adoptó el 31 de diciembre de 2016 (véase nota 3 (e)).

Pérdidas y Ganancias Actuariales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(i)).

Dividendos

En el año 2018, la Compañía declaró dividendos por US\$2,331,615, sobre las utilidades de los años 2014, 2015 y 2016.

(17) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2019	2018
Activos financieros (costo amortizado):			
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	1,148,410	679,525
Cuentas por cobrar comerciales		3,496,626	3,154,636
Otras cuentas por cobrar		409,637	435,782
	US\$	<u>5,054,673</u>	<u>4,269,943</u>
Pasivos financieros (otros pasivos financieros):			
Sobregiros bancarios	US\$	-	8,292
Préstamos y obligaciones financieras		14,509,615	12,413,138
Cuentas por pagar comerciales		2,721,378	3,311,205
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,007,468	1,996,621
	US\$	<u>18,238,461</u>	<u>17,729,256</u>

Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 7 clientes registran individualmente entre el 2% y el 1% de las ventas netas de la Compañía y representan en agregado el 10% en el 2019 (12% en el 2018) de las ventas netas. Dichos clientes son Fideicomiso Mercantil Metroplus, Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S. A., Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A., Galla Santacruz Mónica Catalina, Chamba Pérez Edison Geovanny, Sistel y Vivanco Cobos Juan Gabriel.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$318,753 a cargo de estos clientes principales. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el importe abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una estimación para pérdida crediticia esperada que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta estimación se determina con base en una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base en una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2019	2018
Cientes distribuidores y subdistribuidores	US\$	3,616,887	3,282,814
Compañías emisoras de tarjetas de crédito		68,368	60,451
	US\$	<u>3,685,255</u>	<u>3,343,265</u>

En el rubro de venta de bienes, una compañía pública registra el 2% o más de las ventas netas de la Compañía. Este cliente principal registra US\$9,121 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y representa el 0.26% de la cartera.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños. La antigüedad de los saldos de cuentas y documentos por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	2,131,077	-	2,820,196	-
Vencidas de 1 a 30 días		927,780	-	261,439	-
Vencidas de 31 a 60 días		190,039	-	67,836	-
Vencidas de 61 a 90 días		103,729	-	79,305	74,140
Vencidas de 91 a 180 días		130,193	-	83,475	9,335
Vencidas de 181 a 270 días		55,891	42,083	16,717	16,717
Vencidas de 271 a 360 días		72,214	72,214	6,940	6,940
Vencidas más de 360 días		74,332	74,332	7,357	7,357
	US\$	<u>3,685,255</u>	<u>188,629</u>	<u>3,343,265</u>	<u>114,489</u>

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no ha registrado con cargo a resultados alguna estimación para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,148,410 al 31 de diciembre de 2019 (US\$679,525, al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras PCCR Pacific S. A., Bank Watch Ratings S. A. y Class International Rating.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de siete días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía mantiene garantías hipotecarias y prendas comerciales, respecto a préstamos y obligaciones financieras contraídas con instituciones financieras locales, según se detalla a continuación:

<u>Tipo de operación</u>	<u>Institución financiera</u>		<u>Monto de garantía</u>
Garantías hipotecarias	Banco Internacional C. A.	US\$	4,858,651
Garantías hipotecarias	Banco Pichincha C. A.		5,329,276
Garantías hipotecarias	Banco Bolivariano C. A.		7,007,733
Garantías hipotecarias	Banco de la Producción S. A.		369,873
Prendas comerciales	Banco Internacional C. A.		3,932,255
Prendas comerciales	Banco de la Producción S. A.		535,949
Prendas industriales	Banco de la Producción S. A.		47,669
		US\$	<u>22,081,406</u>

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2019					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	14,509,615	16,096,683	6,719,387	3,127,775	2,278,795	3,970,726
Cuentas por pagar comerciales		2,721,378	2,721,378	2,721,378	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,007,468	1,007,468	1,007,468	-	-	-
	US\$	<u>18,238,461</u>	<u>19,825,529</u>	<u>10,448,233</u>	<u>3,127,775</u>	<u>2,278,795</u>	<u>3,970,726</u>
		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Sobregiros bancarios	US\$	8,292	8,292	8,292	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		12,413,138	13,705,194	7,336,397	2,515,816	1,091,030	2,761,951
Cuentas por pagar comerciales		3,311,205	3,311,205	3,311,205	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		10,192	10,192	10,192	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,996,621	1,994,451	1,994,451	-	-	-
	US\$	<u>17,739,448</u>	<u>19,029,334</u>	<u>12,660,537</u>	<u>2,515,816</u>	<u>1,091,030</u>	<u>2,761,951</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la totalidad de los préstamos que mantiene la Compañía son a tasa de interés fija.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(18) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	21,792,553	21,244,245
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,148,410)	(679,525)
Deuda neta ajustada	US\$	20,644,143	20,564,720
Total patrimonio	US\$	9,789,521	10,009,861
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		2.11	2.05

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía recibe en alquiler por parte de accionistas comunes un espacio utilizado para la exhibición sus productos por US\$38,400 en el año 2019 (US\$45,700 en el año 2018).

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2019	2018
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	16,072	97,562
Pasivos:			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US\$	-	60

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	640,200	635,150
Beneficios a corto plazo		460,872	579,224
Beneficios a largo plazo		111,741	106,562

(20) Ingresos Operativos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		2019	2018
Ventas empresariales	US\$	15,666,633	17,220,004
Retail		11,487,053	11,403,419
	US\$	27,153,686	28,623,423

(21) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2019	2018
Costo de la mercadería vendida	9 US\$	15,796,723	15,393,480
Gasto del personal	15	5,216,656	5,486,932
Gasto por publicidad y propaganda		478,183	607,050
Gasto por transporte		293,967	505,451
Gasto por impuestos y contribuciones		91,645	270,965
Gasto por comisiones		781,097	1,156,094
Gasto por seguros		207,644	203,318
Gasto por honorarios profesionales		830,882	1,025,733
Gasto por servicios básicos		192,549	161,695
Gasto por arriendo		296,563	274,035
Gasto por limpieza y mantenimiento		357,829	419,134
Gasto por depreciación y amortización	10 y 11	553,442	496,124
Otros		991,962	587,689
	US\$	<u>26,089,142</u>	<u>26,587,700</u>

(22) Costos Financieros

Los costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US\$ 982,098	817,842
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito	404,068	390,614
Otros	180,708	171,108
	<u>US\$ 1,566,874</u>	<u>1,379,564</u>

(23) Compromisos

Contrato de Construcción de Obra Civil “Edificio Oficinas Marriott”

El 13 de agosto del 2018 la Compañía celebró un contrato de Construcción de Obra Civil “Edificio Oficinas Marriott” con ARKITRUST S.A.. Las partes acuerdan bajo este contrato la Obra Civil (precio fijo, llave en Mano), la dirección técnica y coordinación de ingeniería y acabados. La obra se llevará a cabo en el Km. 13 vía a Puntilla – Salitre con un valor estimado de US\$3,700,000, la obra presenta un saldo por obras en curso en aproximadamente de US\$3,381,643.

Contrato de Promesa de Compraventa “Los Arcos Plaza II”

El 5 de Noviembre de 2018 la Compañía celebró un contrato de promesa de compra venta con el Fideicomiso Mercantil Metroplus para la adquisición 4 oficinas con un total de 445.75m2 y 3 locales comerciales con un total de 448.65m2; en total serían locales comerciales y oficinas con un área neta de 894.4m2. El Proyecto Inmobiliario se denominará “Los Arcos Plaza II” y esta ubicada en el Km 1.5 de la vía a Samborondon con un valor estimado de US\$2.5 millones.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Contratos de Arriendo

La Compañía mantiene desde muchos años un contrato por el arriendo de los locales 4-1, 4-2, 4-3, 4-4, y 4-5 del Tercer Piso del Edificio MarriottLuque situado en la calle Luque 323. El destino del arrendamiento es para oficinas y bodegas administrativas. El plazo de duración es 5 años y se renueva con base en acuerdos entre las partes. El canon de arrendamiento es por el valor de US\$1,600 mensuales. El contrato tiene vencimiento hasta el año 2020.

La Compañía mantiene desde muchos años contrato por el arriendo de los locales 2-1, 2-2, 2-3, 2-4, y 2-5 del Tercer Piso del Edificio MarriottLuque situado en la calle Luque 323. El destino del arrendamiento es para la exhibición de sus productos para la venta. El plazo de duración es 5 años y se renueva con base en acuerdos entre las partes. El canon de arrendamiento es por el valor de US\$1,600 mensuales. El contrato tiene vencimiento hasta el año 2020.

La Compañía mantiene desde muchos años un contrato por el arriendo del local 42 en el Centro Comercial Dicientro, el cual consta de 2 pisos. El destino del arrendamiento es para la exhibición de sus productos para la venta. El plazo de duración es 5 años y se renueva con base en acuerdos entre las partes. El canon de arrendamiento es por el valor de US\$1,915 mensuales. El contrato tiene vencimiento hasta el año 2020.

Durante el año 2019 el gasto por arrendamiento presentado en los estados financieros de la Compañía ascienden a US\$296,563 (US\$274,035, en el 2018) el cual incluye los contratos detallados previamente.

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 24 de julio del 2020, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo indicado en la nota 1, relacionados a los efectos de la pandemia global por el COVID-19, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 24 de julio del 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.