

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

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 vendidos en cuatro almacenes ubicados en Guayaquil, Samborondón y Quito. 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.

(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 27 de abril de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(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.

(Continúa)

i. Juicios

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 2017, se incluye en la nota 15 - medición de las obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves y nota 14 – medición de impuestos diferidos.

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 y 10 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

(3) Cambios en las Políticas de Contabilidad Significativas

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 4 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

NIC 19 “Beneficios a los Empleados”

La Mejoras Anuales a las NIIFs ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, con aplicación para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyendo una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por planes de beneficios definidos tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida enmienda, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país.

Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía aplicó como supuesto para el cálculo de las obligaciones por planes de beneficios definidos, una tasa descuento en referencia a los bonos y obligaciones de alta calidad negociados en los Estado Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía que es el US dólar). El efecto de esta enmienda se aplica retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016.

Los efectos en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otros resultados integrales son como sigue:

		Saldo informado 31/12/15	Efecto del cambio	Saldo restablecido 31/12/15
Activos:				
Total activos corrientes	US\$	12,527,457	-	12,527,457
Total activos no corrientes		8,883,968	-	8,883,968
Total activos		21,411,425	-	21,411,425
Pasivos:				
Total pasivos corrientes		9,140,340	-	9,140,340
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		2,298,333	234,603	2,532,936
Total pasivos no corrientes		3,796,141	234,603	4,030,744
Total pasivos		12,936,481	234,603	13,171,084
Patrimonio		8,474,944	(234,603)	8,240,341

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldo informado 01/01/15	Efecto del cambio	Saldo restablecido 01/01/15
Activos:				
Total activos corrientes	US\$	12,523,807	-	12,523,807
Total activos no corrientes		9,225,554	-	9,225,554
Total activos		21,749,361	-	21,749,361
Pasivos:				
Total pasivos corrientes		8,567,232	-	8,567,232
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		2,632,267	290,343	2,922,610
Total pasivos no corrientes		4,552,934	290,343	4,843,277
Total pasivos		13,120,166	290,343	13,410,509
Patrimonio		8,629,195	(290,343)	8,338,852
2015				
		Previamente informado	Efecto del cambio	Restablecido
Ventas netas	US\$	28,557,294	-	28,557,294
Costo de las ventas		(15,275,844)	-	(15,275,844)
Otros ingresos		66,422	-	66,422
Gastos de administración y ventas		(10,420,315)	55,740	(10,364,575)
Otros gastos		(242,459)	-	(242,459)
Costos financieros		(1,142,789)	-	(1,142,789)
Impuesto a la renta		(569,809)	(12,263)	(582,072)
Utilidad neta		972,500	43,477	1,015,977
Otros resultados integrales:				
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		452,813	12,263	465,076
Otros resultados integrales		452,813	12,263	465,076
Total utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	1,425,313	55,740	1,481,053

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.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía considera que el uso del modelo de revaluación proporciona información más relevante acerca del valor de la Compañía y en específico del rendimiento de los activos, y ayuda a los usuarios a entender los riesgos asociados a estos activos. El efecto del cambio en la política contable fue incrementar los terrenos y edificios en US\$1,004,247 y US\$2,066,826, respectivamente; en adición, la Compañía reconoció el impuesto a la renta diferido pasivo por la diferencia temporaria atribuible a la revaluación de edificios por un monto de US\$454,701; la contrapartida de estos efectos fue otros resultados integrales – superávit por revaluación de activos fijos por un monto de US\$2,616,372.

(4) 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 en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar 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.

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)

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

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias y nominativas (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 de 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 otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(Continúa)

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 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:

- 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, 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 se habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

(Continúa)

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

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 se transfiere 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.

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.

(Continúa)

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

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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. 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) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias,

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, 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 juntos 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.

(Continúa)

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 al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) 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 cuando la relación laboral termine por desahucio, 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 otro 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)

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.

(i) Provisiones y Contingencias

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. 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.

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(k) 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.

(l) 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.

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 reflejan 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.

(Continúa)

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

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 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.

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida, sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

(Continúa)

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Propiedad, Muebles y Equipos

El valor razonable es 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.

El valor razonable de la propiedad, muebles y equipos fue determinado por un perito independiente (medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) al 31 de diciembre de 2016.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es el siguiente:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	2015	1 de enero de 2015
Efectivo en caja	US\$	15,360	31,180	30,804
Depósitos en bancos		996,971	749,785	458,640
	US\$	<u>1,012,331</u>	<u>780,965</u>	<u>489,444</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2016	2015	1 de enero de 2015
Cuentas por cobrar comerciales :				
Clientes	US\$	3,019,385	3,588,240	3,972,782
Tarjetas de crédito		60,931	125,381	117,761
		<u>3,080,316</u>	<u>3,713,621</u>	<u>4,090,543</u>
Estimación para deterioro	17	(188,629)	(188,629)	(188,629)
	US\$	<u>2,891,687</u>	<u>3,524,992</u>	<u>3,901,914</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	19	US\$ 1,841,801	-	-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		1,139	-	-
Anticipos a proveedores		102,780	49,451	111,755
Funcionarios y empleados		66,984	28,006	69,431
Otras		1,347	11,409	-
	US\$	<u>2,014,051</u>	<u>88,866</u>	<u>181,186</u>
Otras cuentas por cobrar no corrientes:				
Compañías relacionadas	19	US\$ -	1,834,049	1,828,888

(Continúa)

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y de mercado 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 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es el siguiente:

		2016	2015	1 de enero de 2015
Mercadería disponible para la venta	US\$	6,430,341	6,452,155	6,401,780
En tránsito		2,034,570	1,606,790	1,491,700
	US\$	<u>8,464,911</u>	<u>8,058,945</u>	<u>7,893,480</u>

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el 2016, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$16,377,377 (US\$15,275,844, en el 2015).

(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 2016 y 2015 es como sigue:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En construcción	Total
Costo o revaluación:										
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	1,270,447	6,496,970	780,694	153,572	744,159	607,451	603,709	-	10,657,002
Adiciones		-	-	81,579	2,883	38,619	32,577	47,313	198,581	401,552
Ventas y bajas		-	-	(246,830)	(44,954)	(342,300)	(302,353)	(253,286)	-	(1,189,723)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		1,270,447	6,496,970	615,443	111,501	440,478	337,675	397,736	198,581	9,868,831
Adiciones		-	-	38,289	14,770	19,635	19,150	245,280	880,500	1,217,624
Revaluación de activos fijos		1,004,247	3,696,487	-	-	-	-	-	-	4,700,734
Transferencias		-	-	14,225	-	-	-	-	(14,225)	-
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	-	(172,848)	-	(172,848)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	2,274,694	10,193,457	667,957	126,271	460,113	356,825	470,168	1,064,856	15,614,341
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	-	(1,642,122)	(352,712)	(63,332)	(365,965)	(520,586)	(485,496)	-	(3,430,213)
Gasto de depreciación del año		-	(291,195)	(89,148)	(12,369)	(59,138)	(48,027)	(65,145)	-	(565,022)
Ventas y bajas		-	-	246,830	44,954	319,866	302,353	182,510	-	1,096,513
Saldo al 31 de diciembre de 2015		-	(1,933,317)	(195,030)	(30,747)	(105,237)	(266,260)	(368,131)	-	(2,898,722)
Gasto de depreciación del año		-	(291,195)	(62,853)	(12,271)	(45,426)	(51,221)	(57,893)	-	(520,859)
Revaluación de activos fijos		-	(1,629,661)	-	-	-	-	-	-	(1,629,661)
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	-	172,848	-	172,848
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	-	(3,854,173)	(257,883)	(43,018)	(150,663)	(317,481)	(253,176)	-	(4,876,394)
Valor neto en libros:										
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	1,270,447	4,854,848	427,982	90,240	378,194	86,865	118,213	-	7,226,789
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	1,270,447	4,563,653	420,413	80,754	335,241	71,415	29,605	198,581	6,970,109
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	2,274,694	6,339,284	410,074	83,253	309,450	39,344	216,992	1,064,856	10,737,947

(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 2016, terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$8,062,328 (US\$9,152,806 y US\$9,059,859, al 31 de diciembre y 1 de enero de 2015, respectivamente), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contratados por la Compañía (véase nota 12).

Terrenos y Edificios Medidos al Valor Razonable

En diciembre del 2016, la Administración de la Compañía contrató los servicios de los siguientes Peritos, el Ingeniero Civil Ramon Rivera Vallejo (Bodega 6.5 vía a Daule, C.C. Plaza Quil local #7, Edificio Marriott Luq Pisos 4to - 5to y 6to, Almacén Luque y Almacén Dicentro local 43 l 47), al Arquitecto Efran Avila O. para el Almacén Quito y a la empresa AT&S Consultores para la Bodega 12.5 vía Puntilla – Salite 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 separados, 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.

A continuación se muestra un resumen de los terrenos y edificios medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo:

		<u>Costo</u>	<u>Monto revaluado</u>
Terrenos	US\$	<u>1,270,447</u>	<u>2,274,694</u>
Edificios, neto	US\$	<u>4,272,459</u>	<u>6,339,284</u>

Propiedad, Muebles y Equipos en Construcción

La Compañía a cancelado US\$ 992,904.30 por la construcción de nuestro nuevo almacén de Samborondon, cuya inauguración está prevista para fines del año 2017. Cabe señalar que este almacén tendrá un área útil de 1,500 m2, más del doble de los 700 m2 que posee nuestro actual almacén Megastore.

Durante el año 2016 se pagaron US\$ 71,951.44 por concepto de diseño arquitectónico, estudios estructurales, estudios de señalética, estudios de tráfico y consultoría ambiental para nuestro proyecto de nuevas oficinas en el terreno ubicado en el Km. 12.5 de la vía La Puntilla – Salitre, cuya construcción hemos previsto iniciar en el año 2018.

(11) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	246,635	243,075
Adiciones		19,940	3,560
Saldo al final del año	US\$	<u>266,575</u>	<u>246,635</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(169,286)	(87,432)
Gasto de amortización del año		(86,316)	(81,854)
Saldo al final del año	US\$	<u>(255,602)</u>	<u>(169,286)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al inicio del año	US\$	<u>77,349</u>	<u>155,643</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>10,973</u>	<u>77,349</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.

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>1 de enero 2015</u>
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios garantizados	US\$	<u>3,513,042</u>	<u>2,180,578</u>	<u>3,523,807</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios garantizados		<u>878,703</u>	<u>1,208,721</u>	<u>1,610,145</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>4,391,745</u>	<u>3,389,299</u>	<u>5,133,952</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 2016 y 2015 son como sigue:

<i>Importes en US dólares</i>	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>1 de enero de 2015</u>
			Valor nominal e importe en libros	Valor nominal e importe en libros	Valor nominal e importe en libros
Préstamos bancarios garantizados a corto plazo, a tasa de interés fija	2017	Entre 8.83% y 9.73%	US\$ 3,040,011	1,776,855	3,184,109
Préstamos bancarios garantizados a largo plazo, a tasa de interés fija	2019	Entre 8.92% y 8.96%	1,351,734	1,612,444	1,949,843
			US\$ <u>4,391,745</u>	<u>3,389,299</u>	<u>5,133,952</u>

Al 31 de diciembre de 2016 los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$8,062,328 (US\$9,152,806 y US\$9,059,859 al 31 de diciembre y 1 de enero 2015, respectivamente).

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2017 son como sigue:

<u>Año de vencimiento</u>		
2018	US\$	534,746
2019	US\$	<u>343,957</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>1 de enero de 2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales	US\$	1,528,843	1,452,505	1,064,180
Proveedores del exterior		2,946,871	2,953,343	2,208,004
	US\$	<u>4,475,714</u>	<u>4,405,848</u>	<u>3,272,184</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Impuesto al valor agregado por pagar	US\$	89,884	146,555	154,683
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		67,321	57,398	42,204
Impuesto a la salida de divisas		82,397	66,439	30,608
Beneficios a los empleados	15	602,437	589,093	837,239
Anticipos de clientes		32,678	111,029	227,784
Dividendos por pagar		447,902	1,417,864	354,044
Ingresos diferidos		123,842	128,434	-
Compañías relacionadas	19	60	60	60
Otras		35,598	29,545	45,984
	US\$	<u>1,482,119</u>	<u>2,546,417</u>	<u>1,692,606</u>

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

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2016</u>	<u>2015 restablecido</u>
Impuesto a la renta corriente:			
Del año	US\$	417,124	497,608
De años anteriores		-	105,899
		<u>417,124</u>	<u>603,507</u>
Impuesto a la renta diferido		<u>(21,436)</u>	<u>(21,435)</u>
	US\$	<u><u>395,688</u></u>	<u><u>582,072</u></u>

(Continúa)

Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

		<u>2016</u>	<u>2015 restablecido</u>
Impuesto a la renta diferido - ingreso	US\$	<u>-</u>	<u>12,263</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% 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 25%.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% 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 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	2015 restablecido
Utilidad neta	US\$	1,005,631	1,015,977
Impuesto a la renta		395,688	582,072
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>1,401,319</u>	<u>1,598,049</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	308,290	351,571
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores		-	105,899
Incremento resultante de:			
Gastos no deducibles		108,834	146,037
Impuesto a la renta diferido revertido		<u>(21,436)</u>	<u>(21,435)</u>
	US\$	<u>395,688</u>	<u>582,072</u>

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 2016 y 2015 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2016		2015	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	7,497	-	78,635
Impuesto a la renta corriente del año		-	417,124	-	497,608
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores		-	-	-	105,899
Impuesto a la renta registrado en otros resultados integrales		-	-	-	(12,263)
Pago de impuesto a la renta de años anteriores		-	(7,497)	-	(184,534)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		402,025	-	477,848	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(402,025)</u>	<u>(402,025)</u>	<u>(477,848)</u>	<u>(477,848)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>15,099</u>	<u>-</u>	<u>7,497</u>

Pasivo por Impuesto Diferido

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

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldo	Reconocido	Saldo 31	Reconocido	Reconocido	Saldo 31
		1 enero	en	diciembre	en	en otros	diciembre
		2015	resultados	2015	resultados	resultados	2016
						integrales	
Impuesto diferido pasivo atribuible a:							
Propiedad, muebles y equipos	US\$	310,522	(21,435)	289,087	(21,436)	454,701	722,352
Impuesto diferido pasivo	US\$	310,522	(21,435)	289,087	(21,436)	454,701	722,352

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 del 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 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.

(Continúa)

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016 están abiertas a revisión por parte de autoridades tributarias.

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es como sigue:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	2015	1 de enero de 2015
Contribuciones de seguridad social	US\$	58,161	58,429	64,157
Beneficios sociales (principalmente legales)		186,895	188,699	197,349
Participación de los trabajadores en las utilidades		247,292	253,484	437,328
Bonificaciones al personal		110,089	88,481	138,405
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,890,764	2,096,111	2,261,413
Reserva para indemnizaciones por desahucio		602,772	436,825	661,197
	US\$	<u>3,095,973</u>	<u>3,122,029</u>	<u>3,759,849</u>
Pasivos corrientes	US\$	602,437	589,093	837,239
Pasivos no corrientes		2,493,536	2,532,936	2,922,610
	US\$	<u>3,095,973</u>	<u>3,122,029</u>	<u>3,759,849</u>

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. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$247,292 (US\$253,484, en el 2015). 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 2016 y 2015 es como sigue:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015, como fueron previamente informadas	US\$ 2,074,191	558,076	2,632,267
Efecto del cambio en la política contable (nota 3)	187,222	103,121	290,343
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015, restablecidas	2,261,413	661,197	2,922,610
Incluido en resultados del período:			
Costo por servicios actuales	103,125	36,742	139,867
Costo por servicios pasados	-	28,009	28,009
Costo financiero	124,555	35,028	159,583
	<u>227,680</u>	<u>99,779</u>	<u>327,459</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Ganancias actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos	(195,982)	(269,094)	(465,076)
Otros:			
Beneficios pagados	(197,000)	(55,057)	(252,057)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, restablecidas	2,096,111	436,825	2,532,936
Incluido en otros resultados integrales:			
Costo por servicios actuales	119,277	47,632	166,909
Costo financiero	91,390	19,047	110,437
	<u>210,667</u>	<u>66,679</u>	<u>277,346</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos	132,162	116,941	249,103
Otros:			
Beneficios pagados	(548,176)	(17,673)	(565,849)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$ 1,890,764	602,772	2,493,536

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 en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

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.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es como sigue:

		2016	2015	1 de enero de 2015
Trabajadores jubilados	US\$	-	820,176	67,813
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		736,756	587,720	1,259,726
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		602,480	345,038	593,696
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		551,528	343,177	340,178
	US\$	<u>1,890,764</u>	<u>2,096,111</u>	<u>2,261,413</u>

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

	2016	2015	1 de enero de 2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%	4.06%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%	13.11%
	TM IESS	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>	<u>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 2016	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(164,472)	(52,433)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		181,049	57,718
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		182,224	58,093
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(166,977)</u>	<u>(53,232)</u>

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 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	2,216,549	2,032,499
Beneficios sociales		1,125,369	1,226,650
Participación de trabajadores		247,292	253,484
Jubilación patronal y desahucio		277,346	327,459
Otros beneficios		446,620	506,134
	US\$	<u>4,313,176</u>	<u>4,346,226</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 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es el siguiente:

	2016	2015	1 de enero de 2015
Acciones suscritas y pagadas	<u>91,306,900</u>	<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.

(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

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 4(h)); y, el uso del modelo de revaluación para terrenos y edificios (véase nota 4 (e)).

Dividendos

En el año 2015, la Compañía declaró dividendos por US\$1,579,564, sobre las utilidades del año 2014.

(17) 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.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2016	2015	1 de enero de 2015
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,012,331	780,965	489,444
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		2,891,687	3,524,992	3,901,914
Otras cuentas por cobrar corrientes	8		2,014,051	88,866	181,186
Otras cuentas por cobrar no corrientes	8		-	1,834,049	1,828,888
		US\$	<u>5,918,069</u>	<u>6,228,872</u>	<u>6,401,432</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes del sector público; privado y clientes finales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión por deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva por 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:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	2015	1 de enero de 2015
Clientes distribuidores y subdistribuidores	US\$	3,019,385	3,588,240	3,972,132
Compañías emisoras de tarjetas de crédito		60,931	125,381	118,411
	US\$	<u>3,080,316</u>	<u>3,713,621</u>	<u>4,090,543</u>

En el rubro de venta de bienes, una compañía distribuidora registra el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Este cliente principal registra US\$5,966 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y representa el 10% de las ventas a esa fecha US\$48,841 y \$0,00, al 31 de diciembre y 1 de enero de 2015, respectivamente).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de cuentas y documentos por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2016		2015		1 de enero de 2015	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	2,759,215	-	1,790,206	-	3,217,641	-
Vencidas de 1 a 30 días		194,198	61,726	1,344,432	-	591,828	-
Vencidas de 31 a 60 días		-	-	237,304	-	121,618	29,173
Vencidas de 61 a 90 días		26,094	26,094	151,943	-	63,825	63,825
Vencidas más de 90 días		100,809	100,809	189,736	188,629	95,631	95,631
	US\$	<u>3,080,316</u>	<u>188,629</u>	<u>3,713,621</u>	<u>188,629</u>	<u>4,090,543</u>	<u>188,629</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 2016 y 2015 no ha registrado con cargo a resultados alguna estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,012,331 al 31 de diciembre de 2016 (US\$780,965 y US\$489,444 al 31 de diciembre y 1 de enero 2015, respectivamente), 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. y Bank Watch Ratings.

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.

(Continúa)

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

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

		31 de diciembre de 2016				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	4,391,745	7,697,172	4,619,929	830,000	2,247,243
Cuentas por pagar comerciales		4,475,714	4,475,714	4,475,714	-	-
Impuesto a la renta por pagar		15,099	15,099	15,099	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,482,119	1,482,119	-	1,482,119	-
	US\$	<u>10,364,677</u>	<u>13,670,104</u>	<u>9,110,742</u>	<u>2,312,119</u>	<u>2,247,243</u>
		31 de diciembre de 2015				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,389,299	5,811,858	3,269,058	542,800	2,000,000
Cuentas por pagar comerciales		4,405,848	4,405,848	4,405,848	-	-
Impuesto a la renta por pagar		7,497	7,497	7,497	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,546,417	2,546,417	-	2,546,417	-
	US\$	<u>10,349,061</u>	<u>12,771,620</u>	<u>7,682,403</u>	<u>3,089,217</u>	<u>2,000,000</u>
		1 de enero de 2015				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	5,133,952	7,208,440	4,377,599	780,000	2,050,841
Cuentas por pagar comerciales		3,272,184	3,272,184	3,272,184	-	-
Impuesto a la renta por pagar		78,635	78,635	78,635	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,692,606	1,692,606	-	1,692,606	-
	US\$	<u>10,177,377</u>	<u>12,251,865</u>	<u>7,728,418</u>	<u>2,472,606</u>	<u>2,050,841</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.

(Continúa)

Riesgo de Tasa de Interés

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 la totalidad de los préstamos que mantiene la Compañía son a tasa de interés fija.

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 y equivalentes a efectivo; 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:

		2016	2015	1 de enero de 2015
Total pasivos	US\$	13,580,565	13,171,084	13,410,509
Más dividendos propuestos y no acumulados		-	-	1,579,564
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,012,331)	(780,965)	(489,444)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>12,568,234</u>	<u>12,390,119</u>	<u>14,500,629</u>
Total patrimonio	US\$	11,613,241	8,240,341	8,338,852
Menos dividendos propuestos y no acumulados		-	-	(1,579,564)
Patrimonio ajustado	US\$	<u>11,613,241</u>	<u>8,240,341</u>	<u>6,759,288</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>1.08</u>	<u>1.50</u>	<u>2.15</u>

(Continúa)

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía no ha efectuado transacciones con compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene saldos por cobrar a Marriottcenter S. A., relacionada a través de accionistas comunes, por US\$1,800,000 aproximadamente, que corresponde a préstamo entregado en años previos con vencimiento en diciembre de 2017 y tasa de interés fija anual del 1.5%.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>1 de enero de 2015</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar - corrientes	US\$ 1,841,801	-	-
Otras cuentas por cobrar - no corrientes	-	1,834,049	1,828,888
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Pasivos:			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US\$ 60	60	60
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2016 y 2015, 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	506,800	561,555
Beneficios a corto plazo	460,388	580,862
Beneficios a largo plazo	US\$ 776,647	1,268,257
	<u> </u>	<u> </u>

(20) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2016	2015
Costo de la mercadería vendida	9	US\$ 16,377,377	15,275,844
Gasto del personal	15	4,313,176	4,346,226
Gasto por publicidad y propaganda		530,454	955,314
Gasto por transporte		520,752	531,385
Gasto por impuestos y contribuciones		262,040	363,871
Gasto por comisiones		813,813	1,107,065
Gasto por seguros		193,747	165,771
Gasto por honorarios profesionales		1,090,488	903,151
Gasto por servicios básicos		170,776	167,743
Gasto por arriendo	22	155,918	67,297
Gasto por limpieza y mantenimiento		318,048	390,966
Gasto por depreciación y amortización	10 y 11	607,175	646,876
Otros		509,150	718,910
		US\$ 25,862,914	25,640,419

(21) Costos Financieros

Los costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		2016	2015
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US\$	396,977	584,932
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito		325,714	375,574
Otros		101,086	182,283
	US\$	823,777	1,142,789

(22) Compromisos

Contrato de Promesa de Compraventa

En agosto de 2015, la Compañía celebró un contrato de promesa de compra venta con el Fideicomiso Mercantil Tower Plaza, por la adquisición de una propiedad con una superficie de 1,925.49 m2, valorada en US\$3.3 millones, que incluye un local comercial, oficinas y cuarenta y cinco parqueos en el Proyecto inmobiliario "Los Arcos Plaza Business & Residences", ubicado en el Km 1.5 de la vía a Samborondón.

El precio pactado será cancelado en mensualidades iguales a partir de la fecha en que el Constituyente del Fideicomiso, haya transferido la totalidad de los aportes, y el 50% restante será cancelado en cualquiera de las siguientes opciones: (i) en la fecha de suscripción del contrato; o, (ii) contra la inscripción de la escritura pública de compraventa en el Registro de la Propiedad.

(Continúa)

MARRIOTT S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de abril de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 27 de abril de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.