MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de

Marriott International Hotels Inc. (Sucursal Ecuador)

Quito, 18 de octubre del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Marriott International Hotels Inc. (Sucursal Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de Marriott International Hotels Inc. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

pwc

Marriott International Hotels Inc. (Sucursal Ecuador)
Quito, 18 de octubre del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marriott International Hotels Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Gastón L. Inzaghi
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 173783

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	556,197	123,641
Cuentas y documentos por cobrar			
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	11	68,156	767,301
Impuestos por recuperar	9	95,545	16,946
		163,701	784,247
Total activos corrientes		719,898	907,888
Total activos		719,898	907,888

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Hugo Lecanda
Representante Legal

Geovanny Segovia
Apoderado Parcial

Mercedes Yépez
Corral & Rosales
Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO **PASIVO**	Nota	2012	2011
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10	7,773	174
Impuestos por pagar		235,541	264,351
		243,314	264,525
Provisiones	13	-	3,500
Total pasivos corrientes		243,314	268,025
Total pasivos		243,314	268,025
Patrimonio			
Capital asignado		2,000	2,000
Resultados acumulados		474,584	637,863
Total patrimonio		476,584	639,863
Total pasivos y patrimonio		719,898	907,888

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Hugo Lecanda
Representante Legal

Geovanny Segovia
Apoderado Parcial

Mercedes Yépez
Corral & Rosales
Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Ingresos por servicios	8	519,158	1,008,465
Gastos operacionales			
De administración	6	(389,388)	(146,042)
Utilidad antes del impuesto a la renta		129,770	862,423
Impuesto a la renta	12	(93,049)	(224,560)
Utilidad neta y resultado integral del año		36,721	637,863

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Hugo Lecanda
Representante Legal

Geovanny Segovia
Apoderado Parcial

Mercedes Yépez
Corral & Rosales
Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	2,000	418,192	420,192
Resolución de Casa Matriz del 1 de diciembre del 2011:			-
Pago de dividendos del ejercicio 2010	-	(418,192)	(418,192)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	637,863	637,863
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,000	637,863	639,863
Resolución de Casa Matriz del 1 de diciembre del 2012:			-
Pago de dividendos del ejercicio 2011	-	(200,000)	(200,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	36,721	36,721
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000	474,584	476,584

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Hugo Lecanda
Representante Legal

Geovanny Segovia
Apoderado Parcial

Mercedes Yépez
Corral & Rosales
Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		129,770	862,423
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisiones	13	(3,500)	(45,618)
		126,270	816,805
Cambios en activos y pasivos:			
Compañías relacionadas por cobrar	11	699,145	(611,415)
Impuestos por recuperar	9	(78,599)	29,986
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	7,600	(1,540)
Compañías relacionadas por pagar		-	(20,000)
Impuestos por pagar		(28,811)	112,760
Impuesto a la renta pagado/causado	12	(93,049)	(224,560)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		632,556	102,036
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Transferencias a Casa Matriz	15	(200,000)	(418,192)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		(200,000)	(418,192)
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		432,556	(316,156)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		123,641	439,797
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		556,197	123,641

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Hugo Lecanda
Representante Legal

Geovanny Segovia
Apoderado Parcial

Mercedes Yépez
Corral & Rosales
Contadores

1. INFORMACION GENERAL

Marriott International Hotels Inc. fue constituida originalmente bajo las leyes del Estado de Delaware, con domicilio legal en la ciudad de Bethesda, Maryland, en los Estados Unidos de América, con número de registro 52/1267948, el 21 de Septiembre de 1982.

Dicha compañía fue constituida con los siguientes fines: conducir un negocio hotelero (incluyendo hoteles, moteles, tabernas y otros similares), y para operar dichas facilidades bajo contratos con otros, o bajo franquicias. Por resolución de su Junta Directiva, el 29 de enero de 1999, se autorizó la conducción de operaciones en Ecuador que son consistentes con el objeto social de la entidad, a través del establecimiento de una Sucursal. Por medio de R esolución No.99.1.1.1.00578 del 8 de marzo de 1999, la Superintendencia de Compañía del Ecuador aprobó el establecimiento de la Sucursal en el país; el 12 de marzo de 1999, la Sucursal fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 589, tomo 139.

Operaciones: la Sucursal se encuentra constituida con los siguientes objetivos, entre otros: llevar adelante y conducir negocios generales de hotelería; operar en conexión con hoteles, hosterías, tabernas y otros lugares de alojamiento de todo tipo y descripción; y suministrar y operar facilidades necesarias o deseadas por su propia cuenta, bajo contratos de gerencia con otros, o bajo modalidad de franquicias o cualquier otra forma lícita.

El único ingreso que actualmente genera la Sucursal tiene relación con el Acuerdo de Administración de Hotel Re-expresado que fue firmado el 13 de junio del 2006 con Amazonashot (Hotelería, Organizaciones y Turismo) S.A., para la administración del JW Marriott en Quito. Según dicho acuerdo, el Administrador del hotel operará sus 257 habitaciones, amenidades e instalaciones afines.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización del Apoderado Especial de la Sucursal con fecha 6 de febrero de 2013 y serán puestos a consideración de la Junta Directiva para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la

subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sucursal mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representadas en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes, entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar; Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

   (i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden a los montos adeudados por su compañía relacionada por los honorarios administrativos del hotel y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta 90 días.

   (ii) Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus relacionados aún no pagados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

   (iii) Otras cuentas por cobrar: se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

   i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

   ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sucursal no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Considerando las cláusulas del contrato, a la fecha no se ha registrado efecto alguno por concepto de deterior de activos financieros.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. Por el tipo de operación que mantiene la Sucursal, la misma no ha registrado efecto alguno por concepto de impuesto diferido al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarías de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.6 Provisiones corrientes

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

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Sucursal presta sus servicios a su cliente y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Sucursal genera sus ingresos principalmente por los honorarios de administración de hotel en base a un contrato firmado con una de sus entidades relacionadas. Según el Acuerdo de Administración de Hotel Re-expresado el cálculo y pagos del honorario de administración y de administración adicional se contabilizarán en forma acumulativa, pero no se acumularán de un año fiscal al siguiente. Adicionalmente, dichos honorarios así como la regalía base deberán devengarse, calcularse y distribuirse sobre una base acumulativa, utilizándose la ganancia operativa y los ingresos brutos acumulados de un año a la fecha y aplicándose los cálculos de porcentaje establecidos en el acuerdo.

2.8 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a la Casa Matriz de la Sucursal se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Sucursal.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal e encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones para estimar el deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** Se realizan considerando la probabilidad de recuperación de la cobranza en los plazos de crédito establecidos.

- **Impuesto a la renta diferido:** La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Sucursal identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Sucursal considera que por su giro de negocio, no existen riesgos relacionados al tipo de cambio y de precio en sus operaciones.

(a) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte o un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Sucursal que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuenta por cobrar. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Sucursal. La Sucursal monitorea mensualmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones. Todos sus pasivos corrientes van a ser liquidados en los siguientes 12 meses.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US$	US$	US$	US$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	556,197	-	123,641	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	68,156	-	767,301	-
Total activos financieros	624,353	-	890,942	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,773	-	174	-
Total pasivos financieros	7,773	-	174	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros es equivalente al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Gastos de Administración	
	2012	2011
Cargos Casa Matriz (1)	247,027	121,063
Impuestos (2)	70,193	15,231
Gastos no deducibles (3)	49,056	4,665
Honorarios profesionales	14,750	2,400
Servicios	5,505	1,427
Otros menores	2,857	1,256
	389,388	146,042

(1) Corresponde a los cargos que cobra la Casa Matriz de la Sucursal por concepto de servicios legales y otros administrativos, incluyendo reportes financieros, actividades de procesamiento, contabilidad, mercadeo, recursos humanos, soporte en sistemas, impuestos, entre otros.

(2) Incluye principalmente pagos realizados en el 2012 y 2011 relacionados a impuestos por salida de divisas, impuestos municipales y otros impuestos.

(3) En el 2012 principalmente corresponde a la reversión de una provisión de cargos de Casa Matriz registrada en años anteriores y que no fue utilizada.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2012	2011
Caja chica	266	270
Bancos nacionales	35,043	39,504
Bancos del exterior	520,888	83,867
	556,197	123,641

No existen restricciones sobre estos depósitos a la vista.

8. INGRESOS

Composición:

	Ingresos		Cuentas por cobrar	
	2012	2011	2012	2011
Amazonashot S.A. (1)	515,061	1,008,465	23,991	574,731
Otros menores	4,097	-	-	-
	519,158	1,008,465	23,991	574,731

(1) Considerando la recuperabilidad de los saldos pendientes de cobro de los honorarios de administración, la Sucursal ha determinado no registrar una provisión por deterioro de la cartera.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo de este rubro está compuesto de:

	2012	2011
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta (1)	52,056	-
Impuesto al Valor Agregado IVA (2)	43,489	16,946
	95,545	16,946

(1) Corresponde a las retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta efectuadas a la Sucursal durante el 2012.

(2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado por cobrar de la Sucursal relacionado con los ingresos generados por el Acuerdo de Administración firmado con Amazonashot S.A.

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2012	2011
Asesores legales (1)	5,655	174
Otros menores	2,118	-
	7,773	174

(1) Corresponde a saldos pendiente a pago al asesor legal de la Sucursal.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

Entidad relacionada	2012	2011
Facturación		
Amazonashot S.A. (1)	1,194,399	495,445
	1,194,399	495,445
Cobros		
Amazonashot S.A.	1,086,936	595,350
Marriott International Hotels Inc.	197,193	-
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S.A.	8,609	30,243
	1,292,738	625,593

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Amazonashot S.A.	23,991	574,731
Marriott International Hotels Inc. (1)	39,055	189,629
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S.A.	5,110	2,941
	68,156	767,301

(1) Al 31 de diciembre del 2012, principalmente incluye US$81,808 correspondientes a la diferencia entre el dividendo pagado a Casa Matriz en el año 2011 y el valor en libros de resultados acumulados al 31 de diciembre del 2010.

12. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Composición del gasto impuesto a la renta:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	93,049	224,560
Impuesto a la renta diferido	-	-
	93,049	224,560

a. Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011
Utilidad antes de impuestos	129,770	862,423
Más - Gastos no deducibles (1)	274,791	73,245
Base tributaria	404,561	935,668
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta corriente	93,049	224,560

(1) Incluye principalmente el efecto generado por el exceso de gastos asignados del exterior a la Sucursal y reversión de provisiones registradas en años anteriores.

Situación fiscal -

Durante los años 2009 a 2012, están sujetos a una posible fiscalización.

Impuesto a la renta

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta	129,770	862,423
Tasa impositiva vigente	23%	24%
	29,847	206,982
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	63,202	17,578
Impuesto a la renta	93,049	224,560
Tasa efectiva	72%	26%

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2012	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos/ utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Pasivos corrientes				
Provisiones del exterior	-	-	-	-
Provisiones auditoria externa	3,500	-	(3,500)	-
Total provisiones	3,500	-	(3,500)	-
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Provisiones del exterior	48,618	-	(48,618)	-
Provisiones auditoria externa	500	4,300	(1,300)	3,500
Total provisiones	49,118	4,300	(49,918)	3,500

14. JUICIOS Y CONTINGENCIAS

En el 2010, un aparente empleado de un proveedor inició un juicio laboral en el Juzgado Séptimo del Trabajo de Pichincha en contra de la Sucursal, Amazonashot S.A. y otros, relacionado al cobro de la indemnización por despido intempestivo, horas extraordinarias y suplementarias, décima tercera remuneración, décima cuarta remuneración, bonificaciones, compensaciones, vacaciones no gozadas, con los respectivos intereses de ley. La cuantía de la demanda es de US$40,000. El 31 de octubre del 2011 se realizó la audiencia preliminar y el 4 de enero del 2013 se realizó la audiencia definitiva. El 13 de agosto del 2013 se dictó una sentencia desechando la demanda propuesta. A la fecha se espera que el proceso se remita a la Corte Provincial de Pichincha.

15. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a la Casa Matriz de la Sucursal, los cuales han sido previamente aprobados por la oficina corporativa de la Sucursal:

	2012	2011
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	200,000	418,192

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *