pwc

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

Al Representante Legal

Marriott International Hotels Inc. (Sucursal Ecuador)

Quito, 13 de junio del 2014

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 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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, 13 de junio del 2014

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 2013 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 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	329,740	556,197
Cuentas y documentos por cobrar			
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	11	41,690	68,156
Impuestos por recuperar	9	57,365	95,545
		99,055	163,701
Total activos corrientes		428,795	719,898
Total activos		428,795	719,898

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

Hugo Lecanda
Representante Legal

Mercedes Yépez
Corral & Rosales
Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO **PASIVO**	Nota	2013	2012
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10	4,416	7,773
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	11,279	-
Impuesto a la renta por pagar	12	98,401	66,630
Otros impuestos por pagar	12	11,997	168,911
Provisiones	13	31,548	-
		157,641	243,314
Total pasivos		157,641	243,314
Total pasivos		157,641	243,314
Patrimonio			
Capital asignado		2,000	2,000
Capital en proceso de inscripción		23,000	-
Resultados acumulados		246,154	474,584
Total patrimonio		271,154	476,584
Total pasivos y patrimonio		428,795	719,898

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

Hugo Lecanda
Representante Legal

Mercedes Yépez
Corral & Rosales
Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Ingresos por servicios	8	581,326	519,158
Gastos operacionales			
De administración	6	(257,817)	(389,388)
Otros gastos	6	(41,432)	-
Utilidad antes del impuesto a la renta		282,077	129,770
Impuesto a la renta	12	(110,507)	(93,049)
Utilidad neta y resultado integral del año		171,570	36,721

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

Hugo Lecanda
Representante Legal

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 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte en proceso de inscripción	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	2,000	-	637,863	639,863
Resolución de Casa Matriz del 1 de diciembre del 2012:				-
Pago de dividendos del ejercicio 2011 (Nota 15)	-	-	(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
Resolución de Casa Matriz del 11 de diciembre del 2013:				-
Pago de dividendos del ejercicio 2012 (Nota 15)	-	-	(400,000)	(400,000)
Resolución de Casa Matriz del 25 de julio del 2013:				
Capital en proceso de inscripción	-	23,000	-	23,000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	171,570	171,570
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000	23,000	246,154	271,154

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

Hugo Lecanda
Representante Legal

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 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		282,077	129,770
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Baja de cuenta por cobrar a compañía relacionada	6	41,432	-
Provisiones	13	31,548	(3,500)
		355,057	126,270
Cambios en activos y pasivos:			
Compañías relacionadas	11	(3,687)	699,145
Impuestos por recuperar	9	38,180	(78,599)
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	(3,357)	7,600
Otros impuestos por pagar		(156,914)	(28,811)
Total cambios en activos y pasivos		229,279	725,605
Impuesto a la renta pagado	12	(78,736)	(93,049)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		150,543	632,556
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte para futuras capitalizaciones		23,000	-
Pago de dividendos	15	(400,000)	(200,000)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		(377,000)	(200,000)
(Decrecimiento) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(226,457)	432,556
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		556,197	123,641
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	329,740	556,197

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

Hugo Lecanda
Representante Legal

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 Resolución 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 2013, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal con fecha 22 de mayo del 2014 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. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Marriott International Hotels Inc. (Sucursal Ecuador) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 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 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoria de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Específica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	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 2013 y 2012, 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 a compañías 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 a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por su compañía relacionada por los honorarios administrativos del hotel, así como montos adeudados por sus relacionados aún no pagados; 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 en 90 días.

(ii) 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 deterioro 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. 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 2013 y 2012.

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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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.

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 tributarias 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 se calcula considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se generaron diferencias temporales entras las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la diferencia y el registro de impuesto diferido.

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 Beneficios a empleados

Por el tipo de operación que mantiene la Sucursal, la misma no tiene empleados. Por concepto de servicios legales y otros administrativos, incluyendo reportes financieros, actividades de procesamiento, contabilidad, mercadeo, recursos humanos, soporte en sistemas, impuestos, entre otros, la Casa Matriz de manera mensual factura a la Sucursal un monto denominado Coca Charge. Ver Nota 6.

2.8 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 relacionada 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.

2.9 Distribución de dividendos

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

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 se 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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

- **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.

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.

(c) Riesgo de capital –

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Como resultado de la rentabilidad del negocio, al 31 de diciembre del 2013 la Sucursal no mantiene préstamo alguno con instituciones financieras locales o del exterior, ni con entidades relacionadas. La

política de la Sucursal es que todos los fondos remanentes del negocio se utilicen para liquidar deudas en el corto plazo con proveedores relacionados y no relacionados, así como para pagar dividendos a su Casa Matriz. En el año 2013, la Sucursal declaró y pagó dividendos por US$400,000 relacionados a la utilidad del año 2012 (2012 con utilidades del 2011: US$200,000).

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:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US$	US$	US$	US$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	329,740	-	556,197	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	41,690	-	68,156	-
Total activos financieros	371,430	-	624,353	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,416	-	7,773	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	11,279	-	-	-
Total pasivos financieros	15,695	-	7,773	-

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

a) Gastos de administración

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

	Gastos de administración	
	2013	2012
Cargos Casa Matriz (1)	130,561	247,027
Impuestos (2)	45,883	70,193
Gastos no deducibles (3)	16,686	49,056
Honorarios profesionales	55,501	14,750
Servicios	7,305	5,505
Otros menores	1,881	2,857
	257,817	389,388

(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 2013 relacionados a impuestos por salida de divisas 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.

b) Otros gastos

En este rubro se registran US$41,432 correspondientes principalmente a la baja de cuentas por cobrar a Marriott International Inc. y Marriott Ecuador Licensing Company MLC S.A.; dichas bajas fueron aprobadas por Marriott International Inc. (último dueño del Grupo Marriott) el 22 de mayo del 2014.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Caja chica	4	266
Bancos nacionales	84,280	35,043
Bancos del exterior	245,456	520,888
	329,740	556,197

No existen restricciones sobre estos depósitos a la vista.

8. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

	Ingresos		Cuentas por cobrar	
	2013	2012	2013	2012
Amazonashot S.A. (1)	581,326	515,061	41,690	23,991
Otros menores	-	4,097	-	-
	581,326	519,158	41,690	23,991

(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:

	2013	2012
Impuesto al Valor Agregado IVA (1)	57,365	95,545
	57,365	95,545

(1) 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:

	2013	2012
Asesores legales (1)	4,267	5,655
Otros menores	149	2,118
	4,416	7,773

(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 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas al operador del único hotel que administra la Sucursal y a las compañías bajo control común:

Entidad relacionada	2013	2012
Facturación		
Amazonashot S.A.	581,326	1,194,399
	581,326	1,194,399
Cobros		
Amazonashot S.A.	572,644	1,086,936
Marriott International Inc.	-	197,193
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S.A.	16,147	8,609
	588,791	1,292,738
Compras		
Marriott International Inc. (1)	130,561	247,027
	130,561	247,027
Pagos		
Marriott International Inc.	127,828	190,211
	127,828	190,211
Dividendos		
Marriott International Inc.	400,000	200,000
	400,000	200,000

(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.

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	2013	2012
Cuentas por cobrar		
Amazonashot S.A.	41,690	23,991
Marriott International Inc.	-	39,055
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S.A.	-	5,110
	41,690	68,156
Cuentas por pagar		
Marriott International Inc.	11,279	-
	11,279	-

12. IMPUESTOS

(a) Impuestos por pagar

Composición:

	2013	2012
Impuesto a la renta del año	98,401	66,630
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	-	101,548
Retenciones en la fuente por pagar	11,932	11,932
Retenciones IVA por pagar	-	33,386
Otros impuestos (2)	65	22,045
	110,398	235,541

(1) Corresponde al pago de impuesto a la renta del 2011 pendientes de pago al cierre del 2012; el pago de dicho monto fue realizado en octubre del 2013.

(2) En el 2012, incluye multas e intereses generados por el pago retrasado del impuesto a la renta del 2011 mencionado en el (1) anterior.

(b) Impuesto a la renta y diferido:

Composición del gasto impuesto a la renta:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	110,507	93,049
Impuesto a la renta diferido (1)	-	-
	110,507	93,049

(1) La Sucursal no presenta operaciones ni transacciones que generan impuesto a la renta diferido activo ni pasivo.

c) Conciliación tributaria - contable

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

	2013	2012
Utilidad antes de impuestos (1)	341,574	129,770
Más - Gastos no deducibles (2)	160,730	274,791
Base tributaria	502,304	404,561
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta corriente	110,507	93,049
Retenciones realizadas por terceros	12,106	26,419
Total impuesto a la renta por pagar	98,401	66,630

(1) La Sucursal realizó su declaración de impuesto a la renta del 2013 el 21 de abril del 2014, con un estado financiero preliminar.

(2) Incluye principalmente el efecto generado por el exceso de gastos asignados del exterior a la Sucursal.

Situación fiscal

Los años 2010 a 2013, 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 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta	341,574	129,770
Tasa impositiva vigente	22%	23%
	75,146	29,847
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	35,361	63,202
Impuesto a la renta	110,507	93,049
Tasa efectiva	32%	72%

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2013	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos/ utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Pasivos corrientes				
Provisiones del locales	-	417	-	417
Provisiones de impuestos (1)	-	15,131	-	15,131
Provisiones honorarios profesionales	-	16,000	-	16,000
Total provisiones	-	31,548	-	31,548
Año 2012				
Pasivos corrientes				
Provisiones del exterior	-	-	-	-
Provisiones de impuestos	-	-	-	-
Provisiones honorarios profesionales	3,500	-	(3,500)	-
Total provisiones	3,500	-	(3,500)	-

(1) Corresponde a la provisión para el pago de patentes y otros impuestos municipales del año 2013 y 2012, que fueron cancelados en enero del 2014.

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. El actor interpuso recurso de apelación. El proceso se encuentra en la Sala de lo Laboral de la Corte Provincial de Justicia de Pichincha en estado de resolución. Por los antecedentes del caso, la Sucursal no ha registrado provisión alguna por esta demanda en su contra en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2013.

15. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a la Casa Matriz de la Sucursal, los cuales han sido previamente aprobados por su Casa Matriz:

	2013	2012
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	400,000	200,000

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

* * * *