

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

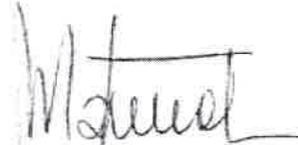
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	410,341	329,740
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8 y 10	47,138	41,690
Impuestos por recuperar	11	46,956	57,365
Total activos corrientes		<u>504,435</u>	<u>428,795</u>
Total activos		<u>504,435</u>	<u>428,795</u>

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



Carlos Barata Franca
Representante Legal



Gerardo Gerrenfoque
Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

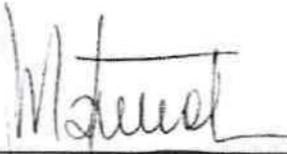
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	4,607	4,416
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	667	11,279
Impuesto a la renta por pagar	11	98,754	98,401
Otros impuestos por pagar	11	15,489	11,997
Provisiones	12	20,500	31,548
Total pasivos		<u>140,017</u>	<u>157,641</u>
PATRIMONIO			
Capital asignado	14	25,000	2,000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	23,000
Resultados acumulados		<u>339,418</u>	<u>246,154</u>
Total patrimonio		<u>364,418</u>	<u>271,154</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>504,435</u>	<u>428,795</u>

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


 Carlos Barata Franca
 Representante Legal


 Gerrenfoque
 Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

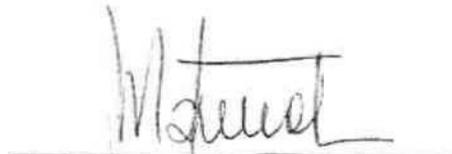
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios	8	569,756	581,326
Gastos operacionales			
De administración	6	(166,343)	(257,817)
Otros gastos		<u>-</u>	<u>(41,432)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		403,413	282,077
Impuesto a la renta	12	<u>(110,149)</u>	<u>(110,507)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>293,264</u>	<u>171,570</u>

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



Carlos Barata Franca
Representante Legal


Gerardofoque
Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	2,000	-	474,584	476,584
Resolución de Casa Matriz del 11 de diciembre del 2013:				
Pago de dividendos del ejercicio 2012 (Nota 16)	-	-	(400,000)	(400,000)
Resolución de Casa Matriz del 25 de julio del 2013:				
Aporte futuras capitalizaciones	-	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
Resolución de Casa Matriz del 31 de diciembre del 2014:				
Pago de dividendos del ejercicio 2013 (Nota 16)	-	-	(200,000)	(200,000)
Aporte futuras capitalizaciones	23,000	(23,000)	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	293,265	293,265
Saldos al 31 de diciembre del 2014	25,000	-	339,419	364,419

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



Carlos Barata Franca
 Representante Legal



Gerardo
 Cohtadores

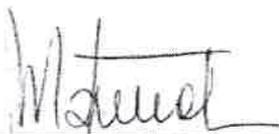
MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		403,413	282,077
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	20,500	31,548
		423,913	355,057
Cambios en activos y pasivos:			
Compañías relacionadas	11	(16,059)	(3,687)
Impuestos por recuperar	9	10,409	38,180
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	(31,357)	(3,357)
Otros impuestos por pagar		(106,305)	(156,914)
Total cambios en activos y pasivos		280,601	229,279
Impuesto a la renta pagado	12	-	(78,736)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		280,601	150,543
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte para futuras capitalizaciones		-	23,000
Pago de dividendos	15	(200,000)	(400,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(200,000)	(377,000)
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		80,601	(226,457)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		329,740	556,197
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	410,341	329,740

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


 Carlos Barata Franca
 Representante Legal


 Gerardo Gerenofoque
 Contadores

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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.

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.

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Apoderado especial de la Sucursal con fecha 18 de mayo del 2015.

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 la Sucursal 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.

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero de 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero de 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio de 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio de 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio de 2016

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. 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 2014 y 2013, 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:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar, las cuentas por pagar a entidades relacionadas. 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.

2.5.2. 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:

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.

b) Otros pasivos financieros:

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

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.5.3 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.

2.5.4 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.

2.6 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 2014 y 2013.

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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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.

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la diferencia y el registro de impuesto diferido.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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.

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Sucursal genera sus ingresos principalmente por los honorarios de administración del Hotel en base a un contrato firmado con una de sus entidades relacionadas. Según el Acuerdo de Administración de Hotel se contabilizarán en forma acumulativa, pero no se acumularán de un año fiscal al siguiente.

2.10 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

4.1 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.

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 las cuentas 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.

4.2 Administración del 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 2014 la Sucursal no mantiene préstamo alguno con instituciones financieras locales o del exterior. 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 2014, la Sucursal declaró y pagó dividendos por US\$200,000 relacionados a la utilidad del año 2013 (2013 con utilidades del 2012: US\$400,000).

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:

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014		2013	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	410,341	-	329,740	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	47,138	-	41,690	-
Total activos financieros	<u>457,479</u>	<u>-</u>	<u>371,430</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,607	-	4,416	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	667	-	11,279	-
Total pasivos financieros	<u>5,274</u>	<u>-</u>	<u>15,695</u>	<u>-</u>

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

	Gastos de administración	
	2014	2013
Cargos Casa Matriz (1)	93,870	130,561
Impuestos (2)	28,130	45,883
Gastos no deducibles (3)	3,052	16,686
Honorarios profesionales	20,827	55,501
Servicios	18,388	7,305
Otros menores	2,076	1,881
	<u>166,343</u>	<u>257,817</u>

(1) Corresponde a los cargos de la Casa Matriz 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 relacionados a impuestos por salida de divisas.

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	3	4
Bancos nacionales	30,021	84,280
Bancos del exterior	<u>380,317</u>	<u>245,456</u>
	<u>410,341</u>	<u>329,740</u>

No existen restricciones sobre estos depósitos a la vista.

8. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

	<u>Ingresos</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Amazonashot S.A. (1)	<u>569,756</u>	<u>581,326</u>	<u>47,138</u>	<u>41,690</u>

(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. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Asesores legales (1)	4,607	4,267
Otros menores	<u>-</u>	<u>149</u>
	<u>4,607</u>	<u>4,416</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago al asesor legal y por servicios contables a la Sucursal.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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:

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad relacionada</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Facturación</u>		
Amazonashot S.A.	<u>569,756</u>	<u>581,326</u>
<u>Cobros</u>		
Amazonashot S.A.	532,247	572,644
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S.A.	<u>17,030</u>	<u>16,147</u>
	<u>549,277</u>	<u>588,791</u>
<u>Compras</u>		
Marriott International Hotels Inc. (1)	<u>73,459</u>	<u>130,561</u>
<u>Pagos</u>		
Marriott International Hotels Inc.	<u>84,738</u>	<u>127,828</u>
<u>Dividendos</u>		
Marriott International Hotels Inc.	<u>200,000</u>	<u>400,000</u>

- (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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales y otras</u>		
Amazonashot S.A.	46,625	41,690
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S.A.	<u>513</u>	<u>-</u>
	<u>47,138</u>	<u>41,690</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales y otras</u>		
Marriott International Hotels Inc.	-	11,279
Amazonashot S.A.	<u>667</u>	<u>-</u>
	<u>667</u>	<u>11,279</u>

11. IMPUESTOS**11.1 Impuestos a recuperar:**

El saldo de este rubro está compuesto de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA (1)	<u>46,956</u>	<u>57,365</u>

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

11.2 Impuestos por pagar

(a) Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta del año	98,754	98,401
Retenciones en la fuente por pagar	15,489	11,932
Otros impuestos		65
	<u>114,243</u>	<u>110,398</u>

(b) Impuesto a la renta y diferido:

Composición del gasto impuesto a la renta:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	110,149	110,507
Impuesto a la renta diferido (1)	-	-
	<u>110,149</u>	<u>110,507</u>

- (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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	403,413	341,574
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>97,262</u>	<u>160,730</u>
Base tributaria	500,675	502,304
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	110,149	110,507
Retenciones realizadas por terceros	11,395	12,106
Total Impuesto a la renta por pagar	<u>98,754</u>	<u>98,401</u>

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>403,413</u>	<u>341,574</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	88,751	75,146
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>21,398</u>	<u>35,361</u>
Impuesto a la renta	<u>110,149</u>	<u>110,507</u>
Tasa efectiva	27%	32%

(d) Situación fiscal -

Los años 2012 a 2014, están sujetos a una posible fiscalización.

(e) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2014.

12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/ utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Provisiones del locales	417	-	(417)	-
Provisiones de gravámenes (1)	15,131	-	(15,043)	88
Provisiones honorarios profesionales	16,000	20,412	(16,000)	20,412
Total provisiones	31,548	20,412	(31,460)	20,500
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones del locales	-	417	-	417
Provisiones de gravámenes (1)	-	15,131	-	15,131
Provisiones honorarios profesionales	-	16,000	-	16,000
Total provisiones	-	31,548	-	31,548

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

13. 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 de 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

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

del 2013 se dictó una sentencia desechando la demanda propuesta. El actor interpuso recurso de apelación. El actor interpuso recurso de Casación mismo que fue inadmitido. El actor ha interpuesto acción extraordinaria de protección. El proceso será remitido a la Corte Constitucional. Por los antecedentes del caso, la Sucursal no ha registrado provisión alguna por esta demanda consideran que no generarán obligaciones futuras al 31 de diciembre del 2014.

14. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital asignado de acuerdo con los estatutos de la Sucursal, está representado por 2,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$2,000.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de la Casa Matriz.

16. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado los siguientes pagos por distribución de dividendos sobre utilidades a la Casa Matriz:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>200,000</u>	<u>400,000</u>

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

* * * *