



**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS  
INC. (Sucursal Ecuador)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**INDICE**

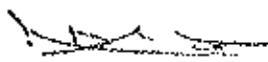
Informe de los auditores independientes  
Estado de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas explicativas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

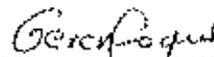
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	489,471	367,980
Otras cuentas por cobrar		680	78
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	<u>31,272</u>	<u>27,642</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>521,423</u>	<u>395,700</u>
<b>Total activos</b>		<u>521,423</u>	<u>395,700</u>

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



Carlos Barata Franca  
Representante Legal



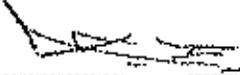
Gerardo Quevedo  
Gerente  
Contadores *LB*

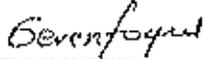
MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO	Nota	2016	2015
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	1,850	1,998
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	18,910	13,400
Impuesto a la renta por pagar	11	74,571	97,080
Otros impuestos por pagar	11	2,789	2,487
Provisiones	12	14,500	17,663
<b>Total pasivos</b>		<b>112,620</b>	<b>132,628</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital asignado	14	25,000	25,000
Resultados acumulados		383,803	238,072
<b>Total patrimonio</b>		<b>408,803</b>	<b>263,072</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>521,423</b>	<b>395,700</b>

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

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Barata Fraica  
Representante Legal

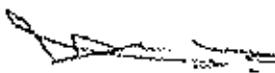
  
\_\_\_\_\_  
Gerardofoque  
Contadores *elb.*

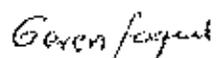
**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por servicios	8	406,641	511,777
Gastos de administración	6	(181,373)	(220,816)
Otros ingresos, netos		<u>3,166</u>	<u>15,009</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		228,434	305,970
Impuesto a la renta	11	<u>(82,703)</u>	<u>(107,316)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>145,731</u>	<u>198,654</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Barata Franca  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Gerardo Feijoo  
Contadores *EB*

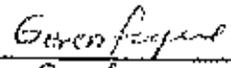
**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2015	25,000	339,418	364,418
Resolución de Casa Matriz del 31 de diciembre del 2015: Pago de dividendos del ejercicio 2014 (Nota 16)	-	(300,000)	(300,000)
Resultado integral del año	-	<u>198,654</u>	<u>198,654</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	25,000	238,072	263,072
Resultado integral del año	-	<u>145,731</u>	<u>145,731</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>25,000</u>	<u>383,803</u>	<u>408,803</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Barata Franca  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Gerardo Lopez  
Gerente  
Contadores *lb.*

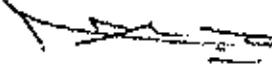
*lb*

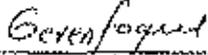
**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		228,434	305,970
Más cargo a resultados que no representa movimiento de efectivo:			
Provisiones	12	<u>14,600</u>	<u>17,663</u>
		242,934	323,633
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Compañías relacionadas		1,880	32,229
Impuestos por recuperar		-	46,956
Otras cuentas por cobrar		(602)	(76)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(148)	(2,609)
Otros impuestos por pagar		302	(13,003)
Provisiones	12	<u>(17,663)</u>	<u>(20,500)</u>
Total cambios en activos y pasivos		226,703	266,629
Impuesto a la renta pagado	11	<u>(105,212)</u>	<u>(108,990)</u>
Efectivo neto previsto por las actividades de operación		<u>121,491</u>	<u>257,639</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos	16	<u>-</u>	<u>(300,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(300,000)</u>
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>121,491</u>	<u>(42,361)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>257,980</u>	<u>300,341</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>480,471</u>	<u>257,980</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Barata Franco  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Gerardo Jaque  
Gerente  
Contadores *J.B.*

*36*

## MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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.J.I.1.00578 del 8 de marzo de 1999, la Superintendencia de Compañías 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 Compromisos y garantías

###### Acuerdo de licencia y regalías reexpresado

Con fecha 13 de junio de 2006, Marriott International, Inc. y Amazonashot S.A. firmaron el acuerdo de licencias y regalías en donde se otorga los derechos y licencias no exclusivos e intransferibles dentro del Ecuador para el uso de las marcas de Marriott para servicios hoteleros y demás bienes y servicios relacionados ofrecidos solamente en relación con el Hotel. El convenio tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2029, con renovación automática, de dos períodos duraderos a 10 años fiscales.

Como contraprestación por la licencia otorgada, Marriott International, Inc. deberá recibir Regalía Base del 3% a pagarse de los Ingresos Brutos, en donde Amazonashot S.A.

###### Acuerdo de servicios internacionales reexpresado

Marriott International, Inc. deberá prestar y/o disponer, que cualquiera de sus compañías relacionadas brinde a Amazonashot S.A. servicios promocionales, publicidad, comercialización, ventas y servicios de rutina a nivel de oficinas principales y regionales del Ecuador, con el propósito de incrementar el turismo receptivo hacia el país. El convenio fue firmado el 13 de junio de 2006, con renovación automática de dos períodos duraderos.

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Deberá reembolsarse a Marriott International, Inc. los costos y gastos relacionados con el Programa Internacional de Publicidad, Comercialización, Promoción y Ventas. Dichos reembolsos se establecerán por un monto equivalente al 1,5% de los Ingresos Brutos.

**1.3 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Apoderado especial de la Sucursal con fecha 24 de abril del 2017.

**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.

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**

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2007
NIF 10	Las entidades aplicarán la contabilización del impuesto diferido cuando en activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2007
NIC 28	Emendas con respecto a la medición de una sociedad o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2008
NIC 40	Emendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2008
NIF 1	Emendas con respecto a la supresión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 11.	1 de enero 2008
NIF 2	Las emendas acerca cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2008
NIF 4	Las emendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9	1 de enero 2008
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2008
NIF 12	Emendas con respecto a la clarificación de algunos de la norma.	1 de enero 2009
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma se aplicará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2009
NIF 16	Emendas relacionadas con la contabilidad de los arrendamientos y el reconocimiento de los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2009
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2008

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas a las NIF 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.

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 comerciales" y "otras cuentas por cobrar". 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 2016 y 2015, la Sucursal mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

*(b) Otros pasivos financieros -*

Representados en el estado de situación financiera por proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas 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.

**2.5.2. 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 es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

## MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 la siguiente cuenta 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

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 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.

#### 2.5.3 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. Póbbbbb el tipo de operación que mantiene la Sucursal, la

## MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

misma no ha registrado efecto alguno por concepto de impuesto diferido al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

#### **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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera una tasa del 25% y para los regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará una tasa del 22%, en el caso en que los accionistas estén domiciliados en regímenes preferentes y que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Marriott International Hotels Inc. (Sucursal Ecuador) aplica el 25% después del análisis realizado para los años 2016 y 2015 respectivamente.

Se encuentra vigente 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 establece 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.

Para el año 2016 y 2015 la Sucursal pagó un impuesto a la renta correspondiente a la tasa del 25%.

#### **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 recuperaran en el tiempo.

#### **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

## MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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 periodo 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.

## MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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.

##### (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 u 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 2016 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 2016, la Sucursal no declaró dividendos (2015 con utilidades del 2014: US\$300,000).

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****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:

	2016		2016	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>489,471</u>	<u>-</u>	<u>367,980</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>31,273</u>	<u>-</u>	<u>27,642</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>520,744</u>	<u>-</u>	<u>395,622</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,850	-	1,998	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	<u>18,910</u>	<u>-</u>	<u>13,400</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>20,760</u>	<u>-</u>	<u>15,398</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.

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**6. GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cargos Casa Matriz (1)	84,131	75,306
Servicios	41,460	48,303
Impuestos (2)	19,979	26,403
Contribuciones Solidarias	17,613	-
Honorarios profesionales	10,024	21,845
Otros gastos	7,961	48,959
Gastos no deducibles	205	-
	<u>181,373</u>	<u>220,816</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.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos nacionales	28,402	2,834
Bancos del exterior	<u>461,069</u>	<u>365,146</u>
	<u>489,471</u>	<u>367,980</u>

**8. INGRESOS POR SERVICIOS**

Composición:

	<u>Ingresos</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Amazonashot S.A. (1)	<u>406,641</u>	<u>511,777</u>	<u>31,199</u>	<u>27,533</u>

(1) Ver nota 10.

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Asesores legales (1)	1,850	1,398
Otros menores	-	600
	<u>1,850</u>	<u>1,998</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 2016 y 2015 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:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Facturación</u>		
Amazonashot S.A.	<u>406,641</u>	<u>511,777</u>
<u>Compras</u>		
Marriott International Hotels Inc. (1)	<u>84,131</u>	<u>75,306</u>
<u>Dividendos</u>		
Marriott International Hotels Inc.	<u>-</u>	<u>300,000</u>

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:

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales y otras</u>		
Amazonashot S.A.	31,198	27,533
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S.A.	<u>74</u>	<u>109</u>
	<u>31,272</u>	<u>27,642</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales y otras</u>		
Marriott International Hotels Inc.	<u>18,910</u>	<u>13,400</u>
<b>11. IMPUESTOS POR PAGAR</b>		
<b>(a) Composición:</b>		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver literal c)	74,571	97,080
Retenciones en la fuente por pagar	<u>2,789</u>	<u>2,487</u>
	<u>77,360</u>	<u>99,567</u>
<b>(b) Gasto Impuesto a la renta:</b>		
Composición del gasto impuesto a la renta:		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>82,703</u>	<u>107,316</u>
<b>(c) Conciliación tributaria - contable</b>		

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

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuestos	228,434	305,970
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>102,380</u>	<u>123,293</u>
Base tributaria	330,814	429,263
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	82,703	107,316
Retenciones realizadas por terceros	<u>(8,132)</u>	<u>(10,236)</u>
Total impuesto a la renta por pagar	<u>74,571</u>	<u>97,080</u>

- (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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>228,434</u>	<u>305,970</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	57,108	76,493
Efecto fiscal gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>25,595</u>	<u>30,823</u>
Impuesto a la renta	<u>82,703</u>	<u>107,316</u>
Tasa efectiva	<u>36%</u>	<u>35%</u>

**(d) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

De acuerdo con el criterio de los asesores legales de la Sucursal, a la fecha de preparación de los estados financieros no existen pasivos contingentes que deban ser registrados.

**(e) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

## MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del período 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración ha evaluado dichas reformas y considera que no ha generado impactos relevantes en las operaciones de la Sucursal.

## 12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Año 2016</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/ utilizaciones y otros mercajientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones honorarios profesionales	<u>17,663</u>	<u>14,500</u>	<u>(17,663)</u>	<u>14,500</u>
<b>Año 2015</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones de gravámenes	88	-	(88)	-
Provisiones honorarios profesionales	<u>20,412</u>	<u>17,663</u>	<u>(20,412)</u>	<u>17,663</u>
Total provisiones	<u>20,500</u>	<u>17,663</u>	<u>(20,500)</u>	<u>17,663</u>

(1) Se refiere a la provisión para el pago de servicios de auditoría del año 2016 y 2015.

**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 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 considerando que no generan obligaciones futuras al 31 de diciembre del 2016.

**14. CAPITAL ASIGNADO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital asignado de acuerdo con los estatutos de la Sucursal, está representado por 25,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$25,000.

**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 con otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de la Casa Matriz.

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**16. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado los siguientes pagos por distribución de dividendos sobre utilidades a la Casa Matriz:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	-	<u>300,000</u>

**17. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

\* \* \*