MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (Sucursal Ecuador)

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017

CONTENIDO:

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Políticas y notas a los estados financieros.

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (Sucursal Ecuador)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2017	2016
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 7	669,844	489,471
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 8	68,375	31,272
Otras cuentas por cobrar		360	-
Servicios y otros pagos anticipados		700	680
Total Activo corriente		**739,279**	**521,423**
TOTAL ACTIVO		**739,279**	**521,423**
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 9	13,907	38,049
Otras obligaciones corrientes	Nota 11	85,064	74,571
Total Pasivo corriente		**98,971**	**112,620**
TOTAL PASIVO		**98,971**	**112,620**
PATRIMONIO			
Capital	Nota 13	25,000	25,000
Resultados acumulados	Nota 14	615,308	383,803
Total patrimonio		**640,308**	**408,803**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**739,279**	**521,423**

Carlos Barata Franca
Representante Legal

GERENFOQUE S.A.

Gerenfoque S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (Sucursal Ecuador)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2017	2016
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 8	398,487	406,641
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 6	87,917	160,109
Utilidad en operaciones		**310,570**	**246,532**
(-) GASTOS FINANCIEROS		21,761	21,264
OTROS INGRESOS		35,729	3,166
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		**324,538**	**228,434**
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 11	93,033	82,703
		93,033	**82,703**
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		**231,505**	**145,731**

Carlos Barata Franca
Representante Legal

GERENFOQUE S.A.

Gerenfoque S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (Sucursal Ecuador)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldos a Diciembre 31, de 2015	**25,000**	**238,072**	**263,072**
Resultado integral total del año	-	**145,731**	**145,731**
Saldos a Diciembre 31, de 2016	**25,000**	**383,803**	**408,803**
Resultado integral total del año	-	**231,505**	**231,505**
Saldos a Diciembre 31, de 2017	**25,000**	**615,308**	**640,308**

Carlos Barata Franca
Representante Legal

GERENFOQUE S.A.

Gerenfoque S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (Sucursal Ecuador)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	396.735	403.013
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(123.329)	(176.309)
Impuestos a las ganancias pagados	(93.033)	(105.213)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**180.373**	**121.491**
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	-	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	**180.373**	**121.491**
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	489.471	367.980
Al final del año	**669.844**	**489.471**

Carlos Barata Franca
Representante Legal

GERENFOQUE S.A.

Gerenfoque S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (Sucursal Ecuador)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2017	2016
RESULTADO DEL EJERCICIO	**231,505**	**145,731**
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(93,033)	(82,703)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar clientes	37,103	1,880
Incremento en otras cuentas por pagar	(19,345)	56,583
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**156,230**	**121,491**

Carlos Barata Franca
Representante Legal

GERENFOQUE S.A.

Gerenfoque S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. (SUCURSAL ECUADOR)

Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros

(Expresadas 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 Situación financiera del país

Durante el 2017 la situación económica del país se vio afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.
Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones implementaron una serie de medidas de política económica, entre las cuales destacan: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios

tributarios, disminución del gasto de capital, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, gobiernos extranjeros (China) y bancos del exterior, entre otros.

De igual manera, mantuvo un esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2016 hasta junio del 2017.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.
La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la empresa tales como un menor crecimiento en los valores del mercado hotelero, por el incremento del IVA en 2 puntos, y causando una disminución de ventas, la Administración está adoptando las siguientes medidas: revisar y optimizar los gastos operativos que considere y permita afrontar las situaciones antes indicadas.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Apoderado especial de la Sucursal con fecha 24 de abril del 2018.

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 en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 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 Compañía 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 del costo. 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 Compañía.

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 2016 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

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 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva	1de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma	1de enero 2017
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.	1de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1de enero 2018

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

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

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 2017 y 2016, 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:

Representadas en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas: 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 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 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 2017 y 2016.

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 aplicara 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 aplicara 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 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 recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido se calcula considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

2.7 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.

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 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.

(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 2017 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.

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:

	2017		2016	
	Corriente US$	No corriente US$	Corriente US$	No corriente US$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	669.844	-	489.470	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	49.689	-	31.273	-
Total activos financieros	719.533	-	520.743	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	98.971	-	112.620	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	-	-	-	-
Total pasivos financieros	98.971	-	112.620	-

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 ADMINISTRATIVOS

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

		2017	2016
Coca Charge	(1)	84,131	47,498
Revisión Contable y Tributaria		18,080	18,080
Gasto Contribuciones Solidarias		17,613	-
Servicio de Auditoria		14,500	1,400
Servicios Contables		8,880	8,880
Provisión Domicilio Fiscal		8,105	4,400
Patente		5,100	5,169
Trámites Legales		2,555	1,000
Contribuciones		608	396
Gasto Impuestos Municipales		395	613
Comisiones		120	-
Suministros de oficina		22	84
Gasto Notarias		-	170
Otros gastos		-	226
		160,109	87,917

(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.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Bancos del Exterior	667,532	28,402
Bancos Nacionales	2,312	461,069
	669,844	489,471

8. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

	Ingresos		Cuenats por cobrar	
	2017	2016	2017	2016
Amazonas Hot	398,487	406,641	68,375	31,272
	398,487	406,641	68,375	31,272

(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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde principalmente al saldo por pagar a varios proveedores de servicios, como sus asesores legales.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2014 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	2017	2016
Facturación		
Amazonashot S.A.	398.487	406.641
Compras		
Marriott International Hotels Inc. (1)	47.498	84.131
Dividendos		
Marriott International Hotels Inc.	-	-

(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:

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Amazonashot S.A.	49.678	31.199
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S.A.	11	73
	49.689	31.273
Cuentas por pagar comerciales y otras		
Marriott International Hotels Inc.	-	18.910
Amazonashot S.A.	-	-
	-	18.910

11. IMPUESTOS

11.1 Impuestos por pagar

a. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde principalmente al saldo de impuesto a la renta por pagar, por US$85,064 y US$74,571, respectivamente.

b. Gasto Impuesto a la renta:

Composición del gasto impuesto a la renta:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	93.033	82.703
Impuesto a la renta diferido (1)	-	-
	93.033	82.703

(a) Conciliación tributaria - contable

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

	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	324.539	228.434
Más - Gastos no deducibles (1)	47.594	102.380
Base tributaria	372.133	330.814
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	93.033	82.703
Retenciones realizadas por terceros	7.970	8.133
Total Impuesto a la renta por pagar	85.064	74.571

(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta	324.539	228.434
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	81.135	57.108
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	11.899	25.595
Impuesto a la renta	93.033	82.703
Tasa efectiva	29%	36%

(b) Situación fiscal -

Los años 2014 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

12. 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 Amazonas Hot 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 2017.

13. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

14. 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.

15. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2017 y 2016 no se han efectuado pagos por distribución de dividendos sobre utilidades a la Casa Matriz:

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.