

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

22.303

ANEXO 1

MARRIOTT S. A.

Y

SUBSIDIARIAS

EJERCICIO ECONOMICO 2004

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

MARRIOTT S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	US \$	197,909.06
Cuentas por cobrar, neto		2,536,989.66
Inventarios		992,726.14
Gastos pagados por anticipado		4,798.21
Compañías relacionadas		0.00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		3,732,423.07
Inversiones en acciones Relacionadas		326,692.89
Otras		70,833.34
Propiedad, planta y equipo, neto		273,658.62
Cargos diferidos, neto		6,582.76
Otros activos		1,218.61
TOTAL ACTIVOS		4,411,409.29
PASIVO CORRIENTE		
Préstamos y sobregiros bancarios		520,654.70
Porción corriente de la deuda a largo plazo		0.00
Proveedores		1,101,173.66
Cuentas por pagar Relacionadas		84,336.06
Otras		174,657.94
Pasivos acumulados		24,193.22
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,905,015.58
Deuda a largo plazo, menos porción corriente		0.00
Reserva para jubilación e indemnización		0.00
Otros pasivos		0.00
TOTAL PASIVOS		1,905,015.58
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		606,000.00
Reserva de capital		1,528,329.33
Utilidad (Pérdida)		372,064.38
PATRIMONIO		2,506,393.71
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US \$	4,411,409.29

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

AEROPOP S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo en caja y bancos e		0.00
inversiones temporales		0.00
Cuentas por cobrar, neto		0.00
Inventarios		0.00
Gastos pagados por anticipado		0.00
Compañías relacionadas		0.00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		0.00
Inversiones en acciones		
Relacionadas		0.00
Otras		0.00
Propiedad, planta y equipo, neto		7,504.20
Cargos diferidos, neto		0.00
Otros activos		0.00
TOTAL ACTIVOS		7,504.20
PASIVO CORRIENTE		
Préstamos y sobregiros bancarios		
Porción corriente de la deuda a		
largo plazo		
Proveedores		
Cuentas por pagar		
Relacionadas		
Otras		1,115.62
Pasivos acumulados		
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,115.62
Deuda a largo plazo, menos		
porción corriente		0.00
Reserva para jubilación e		0.00
Indemnización		0.00
Otros pasivos		0.00
TOTAL PASIVOS		1,115.62
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		200.00
Reserva de capital		7,179.61
Utilidad (Pérdida)		-991.03
PATRIMONIO		6,388.58
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		
DE LOS ACCIONISTAS		7,504.20
		0.00

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

UNIVERSAL DE ILUMINACION C.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales		107.13
Cuentas por cobrar, neto		0.00
Inventarios		16,710.17
Gastos pagados por anticipado		295.02
Compañías relacionadas		0.00
		84,336.06
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		101,448.38
Inversiones en acciones Relacionadas		0.00
Otras		0.00
Propiedad, planta y equipo, neto		691.76
Cargos diferidos, neto		0.00
Otros activos		0.00
TOTAL ACTIVOS		102,140.14
PASIVO CORRIENTE		
Préstamos y sobregiros bancarios		0.00
Porción corriente de la deuda a largo plazo		0.00
Proveedores		168.46
Cuentas por pagar Relacionadas		
Otras		1,210.78
Pasivos acumulados		633.55
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2,012.79
Deuda a largo plazo, menos porción corriente		0.00
Reserva para jubilación e Indemnización		0.00
Otros pasivos		0.00
TOTAL PASIVOS		2,012.79
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		37,728.00
Reserva de capital		64,606.58
Utilidad (Pérdida)		-2,207.23
PATRIMONIO		100,127.35
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		102,140.14

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

MARRIOTT S.A. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Ventas		10,327,003.99
Costo de Ventas		7,086,240.70
Utilidad Bruta		3,240,763.29
Gastos de operación		
Gastos de ventas		1,042,905.84
Gastos de administración		1,523,138.75
TOTAL GASTOS		2,566,044.59
Utilidad (pérdida) en operación		674,718.70
Gastos financieros		174,085.30
Otros ingresos, neto		
Otros		3,578.94
TOTAL OTROS INGRESOS		3,578.94
UTILIDA (PÉRDIDA) NETA		504,212.34
15% Participación trabajadores		75,631.85
Amortización de pérdidas		107,145.12
Impuesto a la Renta		56,516.11
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA		264,919.26

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

AEROPOP S.A. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Costo de Ventas		
Utilidad Bruta		0.00
Gastos de operación		
Gastos de ventas		
Gastos de administración		991.03
TOTAL GASTOS		991.03
Utilidad (pérdida) en operación		-991.03
Gastos financieros		
Otros ingresos, neto		
Otros		0.00
TOTAL OTROS INGRESOS		0.00
UTILIDA (PÉRDIDA) NETA		-991.03
15% Participación trabajadores		0.00
Amortización de pérdidas		0.00
Impuesto a la Renta		0.00
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA		-991.03

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

UNIVERSAL DE ILUMINACION C.A. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Ventas		45,771.29
Costo de Ventas		43,991.23
Utilidad Bruta		1,780.06
Gastos de operación		
Gastos de ventas		0.00
Gastos de administración		3,987.29
TOTAL GASTOS		3,987.29
Utilidad (pérdida) en operación		-2,207.23
Gastos financieros		0.00
Otros ingresos, neto		
Otros		0.00
TOTAL OTROS INGRESOS		0.00
UTILIDA (PÉRDIDA) NETA		-2,207.23
15% Participación trabajadores		0.00
Amortización de pérdidas		0.00
Impuesto a la Renta		0.00
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA		-2,207.23

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
 Abogado Mat. No. 2707
 Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
 Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
 Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
 e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
 Guayaquil - Ecuador

MARRIOT S.A. FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta		504,212.34
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación		-53,570.40
Amortización		-112,617.91
Provisión para jubilación patronal		0.00
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados		0.00
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas		
Otras		-367,723.47
(Aumento) disminución en inventarios		150,199.39
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		-107,348.93
Aumento (disminución) en proveedores		-158,509.57
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		0.00
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		102,731.96
Aumento (disminución) en cuentas por pagar Relacionadas		-8,636.11
Otras		-22,497.25
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		-73,759.95
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto		7,658.09
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios		51,560.13
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo		0.00
Efectivo generado por actividades de financiamiento:		51,560.13
Incremento neto en efectivo en caja bancos		-14,541.73
Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales		212,450.79
Saldo al final del año		197,909.06
		197,909.06

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

UNIVERSAL DE ILUMINACION C.A. FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta		-2,207.23
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación		-179.21
Amortización		0.00
Provisión para jubilación patronal		0.00
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados		0.00
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		
Relacionadas		8,636.11
Otras		-5,315.55
(Aumento) disminución en inventarios		851.02
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		0.00
Aumento (disminución) en proveedores		-387.23
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		-1,400.15
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		0.00
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		
Relacionadas		0.00
Otras		2.24
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		0.00
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto		0.00
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios		
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo		0.00
Efectivo generado por actividades de financiamiento:		0.00
Incremento neto en efectivo en caja bancos		0.00
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales		
Inversiones temporales		107.13
Saldo al final del año		107.13
		107.13

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

AEROPOP S.A. FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta		-991.03
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación		577.25
Amortización		-100.33
Provisión para jubilación patronal		0.00
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados		0.00
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas		0.00
Otras		0.00
(Aumento) disminución en inventarios		0.00
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		0.00
Aumento (disminución) en proveedores		0.00
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		514.11
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		0.00
Aumento (disminución) en cuentas pos pagar Relacionadas		0.00
Otras		0.00
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		0.00
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto		0.00
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios		0.00
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo		0.00
Efectivo generado por actividades de financiamiento:		0.00
Incremento neto en efectivo en caja bancos		0.00
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales		0.00
Saldo al final del año		0.00

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

MARRIOTT S.A. ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial		455,000.00
+ (-) Movimiento del año		151,000.00
Saldo final		606,000.00
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo inicial		1,443,828.88
+ (-) Movimiento del año		84,500.45
saldo final		1,528,329.33
UTILIDADES RETENIDAS		
saldo inicial		0.00
+ (-) utilidad (pérdida) neta		372,064.38
saldo final		372,064.38
Total patrimonio de los accionistas		
saldo inicial		1,898,828.88
+ (-) Movimiento del año		607,564.83
saldo final		2,506,393.71

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

AEROPOP S.A. **ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial		200.00
+ (-) Movimiento del año		0.00
Saldo final		200.00
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo inicial		8,260.58
+ (-) Movimiento del año		-1,080.97
saldo final		7,179.61
UTILIDADES RETENIDAS		
saldo inicial		0.00
+ (-) utilidad (pérdida) neta		-991.03
saldo final		-991.03
Total patrimonio de los accionistas		
saldo inicial		8,460.58
+ (-) Movimiento del año		-2,072.00
saldo final		6,388.58

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

UNIVERSAL DE ILUMINACION C.A. ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial		37,728.00
+ (-) Movimiento del año		0.00
Saldo final		37,728.00
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo inicial		51,052.62
+ (-) Movimiento del año		738.47
saldo final		51,791.09
UTILIDADES RETENIDAS		
saldo inicial		12,815.49
+ (-) utilidad (pérdida) neta		-2,207.23
saldo final		10,608.26
Total patrimonio de los accionistas		
saldo inicial		101,596.11
+ (-) Movimiento del año		-1,468.76
saldo final		100,127.35

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

ANEXO 2

MARRIOTT S. A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

E

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONOMICO 2004

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

MARRIOTT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

E

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONOMICO 2004

CONTENIDO :

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balance general consolidado

Estado de resultados consolidados

Estado de patrimonio de los accionistas consolidados

Estado de flujos de efectivo consolidado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE MARRIOTT S. A.

Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de MARRIOTT S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideremos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos, la situación financiera de la compañía MARRIOTT S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2004, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra auditoria fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósito de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivos de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoria aplicados en nuestra auditoria de los estados financieros consolidados, y nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.



Mariana Gallo de Peña
Abril de 2005

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
 Abogado Mat. No. 2707
 Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
 Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
 Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
 e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
 Guayaquil - Ecuador

COMPañÍA MARRIOTT S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	198,016.19
Cuentas por cobrar, neto	2,553,699.83
Inventarios	993,021.16
Gastos pagados por anticipado	4,798.21
Compañías relacionadas	0.00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	3,749,535.39
Inversiones en acciones Relacionadas	178,943.88
Otras	70,833.34
Propiedad, planta y equipo, neto	281,854.58
Cargos diferidos, neto	6,582.76
Otros activos	1,218.61
TOTAL ACTIVOS	4,288,968.56
PASIVO CORRIENTE	
Préstamos y sobregiros bancarios	520,654.70
Porción corriente de la deuda a largo plazo	0.00
Proveedores	1,101,342.12
Cuentas por pagar Relacionadas	0.00
Otras	176,984.34
Pasivos acumulados	24,826.77
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,823,807.93
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	0.00
Reserva para jubilación e indemnización	0.00
Otros pasivos	0.00
TOTAL PASIVOS	1,823,807.93
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	643,928.00
Reserva de capital	1,452,366.51
Utilidad (Pérdida)	368,866.12
PATRIMONIO	2,465,160.63
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	4,288,968.56

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

COMPañÍA MARRIOTT S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

Ventas	10,327,003.99
Costo de Ventas	7,084,460.64
Utilidad Bruta	3,242,543.35
Gastos de operación	
Gastos de ventas	1,042,905.84
Gastos de administración	1,528,117.07
TOTAL GASTOS	2,571,022.91
Utilidad (pérdida) en operación	671,520.44
Gastos financieros	174,085.30
Otros ingresos, neto	
Otros	3,578.94
TOTAL OTROS INGRESOS	3,578.94
UTILIDA (PÉRDIDA) NETA	501,014.08
15% Participación trabajadores	75,631.85
Amortización de pérdidas	107,145.12
Impuesto a la Renta	56,516.11
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	261,721.00

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
 Abogado Mat. No. 2707
 Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
 Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
 Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
 e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
 Guayaquil - Ecuador

MARRIOTT S. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación	
Utilidad neta	501,014.08
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	51,107.72
Amortización	-112,718.24
Provisión para jubilación patronal	0.00
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados	0.00
Cambios netos en activos y pasivos	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas	0.00
Otras	-373,039.02
(Aumento) disminución en inventarios	151,050.41
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	107,348.93
Aumento (disminución) en proveedores	-158,896.80
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	0.00
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	-60,645.03
Aumento (disminución) en cuentas pos pagar Relacionadas	0.00
Otras	-22,915.05
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	81,482.58
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto	-96,263.60
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios	239.29
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo	0.00
Efectivo generado por actividades de financiamiento:	239.29
Incremento neto en efectivo en caja bancos	-14,541.73
Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales	
Saldo al final del año	198,016.19

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

MARRIOTT S. A. ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial		492,928.00
+ (-) Movimiento del año		151,000.00
Saldo final		643,928.00
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo inicial		1,355,393.07
+ (-) Movimiento del año		84,157.95
saldo final		1,439,551.02
UTILIDADES RETENIDAS		
saldo inicial		12,815.49
+ (-) utilidad (pérdida) neta		368,866.12
saldo final		381,681.61
Total patrimonio de los accionistas		
saldo inicial		1,861,136.56
+ (-) Movimiento del año		604,024.07
saldo final		2,465,160.63

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Notas a los estados financieros consolidados Al 31 de diciembre de 2004 Expresado en dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La compañía está legalmente constituida en la República del Ecuador desde el 18 de Julio de 1975; fue transformada a Sociedad Anónima el 21 de Agosto de 1990 y su objeto social es la Importación y Venta de productos, equipos y maquinarias para la construcción y la industria; productos y equipos electrónicos, productos y equipos para oficina; artículos de decoración, materiales y equipos de ferretería; juguetes, juegos, artículos para recreo y deporte; aparatos electromecánicos (con motor incorporado o sin motor) maquinas y aparatos eléctricos y objetos destinados a uso electrotécnico relojería, manufacturas diversas de metales comunes; fundiciones de hierro y acero; artículos de librería y productos de las artes gráficas y manufacturas de papel y carbón; puede adquirir bienes inmuebles, participar en la constitución o aumentos de capital de compañías de cualquier clase.

Su domicilio principal está localizado en Samborondón, Provincia del Guayas, República del Ecuador y tiene las siguientes sucursales: en la ciudad de Guayaquil: en Luque 323 y Chimborazo; en el Centro Comercial Plaza Quil; en el Centro Comercial Dicientro; en el Centro Comercial Promocentro; y, en la ciudad de Quito en la Av. América y Barón de Carondelet.

Mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Público de Guayaquil Ab. Julio C. Guerrero Cárdenas el día 26 de Mayo de 1997, MARRIOTT S.A. Se escindió constituyéndose así la Compañía MARRIOTCENTER S.A., escisión que fue aprobada mediante Resolución No. 97-2-1-1-1837 del Intendente de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el día 11 de Junio de 1997 y en el Registro de la Propiedad el día 27 de Mayo de 1997.

MARRIOTT S.A. ha otorgado ante el Notario Titular Vigésimo Quinto Ab. Segundo Ivole Zurita Zambrano el día 1 de Diciembre de 1998 la escritura pública de fusión por absorción de las compañías EAGLE ANDINA S.A. y Electricidad e Iluminación S.A. ELECTRISA y con aumento de capital a S/. 3,000,000.000 más, escritura inscrita en el Registro de la Propiedad de Samborondón el 23 de Junio de 1999.

Mediante Resolución No. 95-2-5-1-001675 de Marzo 3 de 1995 se autorizó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores como Emisor Privado del Sector no Financiero de la compañía MARRIOTT S.A. e inscrita en tal registro con el No. 95-2-1-46 de Marzo 7 de 1995.

Mediante Resolución No. 95-2-5-1-0004121 de Junio 30 de 1995 se aprobó el contenido del prospecto de emisión de obligaciones, los mismos que se encuentran inscritos en el Registro del Mercado de Valores bajo los Nos. 95-2-2-42, y 95-2-9-29 de Julio 3 de 1995.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Mediante Resolución No. 98-2-5-1-0001367 de Marzo 23 de 1998 se aprobó el contenido del prospecto de emisión de obligaciones, los mismos que se encuentran inscritos en el Registro del Mercado de Valores bajo los Nos. 98-2-2-303, y 98-2-9-137 de Marzo 24 de 1998.

Mediante Resolución No. 01G-IMV-0006187 de Julio 2 de 2001 se dispuso la cancelación de la inscripción en el Registro del Mercado de Valores el contenido de los prospectos de emisión de obligaciones referidas en los incisos anteriores

Como la Sra. Piedad Marriott de Viteri, en su calidad de Gerente General y Representante Legal de la compañía MARRIOTT S.A., solicitó la cancelación voluntaria de su representada en el Registro del Mercado de Valores, tanto el Departamento de Emisores, Oferta Pública y Calificación, mediante Informes de Control Nos. ICG.IMV.EOPC. 2001.086 de Octubre 12 de 2001 e ICG.IMV.EOPC. 2001.088 de Octubre 18 de 2001, como el Departamento Jurídico de Valores, mediante Memorando No. ICG.IMV.DJMV.2001.707 de Noviembre 5 de 2001, han emitido informes favorables para la cancelación solicitada, el Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil, mediante resolución No. 01-G-IMV-0010425 de Noviembre 14 de 2001, dispone que el Registro del Mercado de Valores cancele la inscripción de la compañía MARRIOTT S.A., como Emisor Privado del Sector no Financiero.

Mediante Escritura Pública otorgada en la Ciudad de Guayaquil el 9 de julio del año 2002 ante el Notario Titular Vigésimo Quinto Dr. Segundo Ivole Zurita Zambrano e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Samborondón el 27 de noviembre del 2002, MARRIOTT S.A., reformó sus estatutos y aumentó su capital social en la suma de NOVENTA Y CINCO MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA con lo cual el capital social quedó elevado a la suma de TRESCIENTOS TREINTA Y CINCO MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Mediante Escritura Pública otorgada en la Ciudad de Guayaquil el 21 de julio del año 2003 ante el Notario Titular Vigésimo Primero Dr. Marcos Díaz C. e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Samborondón el 10 de noviembre de 2003, MARRIOTT S.A., reformó sus estatutos y aumentó su capital social en la suma de CIENTO VEINTE 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA con lo cual el capital social quedó elevado a la suma de CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CINCO MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Mediante Escritura Pública otorgada en la Ciudad de Guayaquil el 29 de julio del año 2004 ante el Notario Titular Trigésima Octava del cantón Guayaquil Abg. Humberto Moya Flores e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Samborondón el 16 de agosto de 2004, MARRIOTT S.A., reformó sus estatutos y aumentó su capital social en la suma de CIENTO CINCUENTA Y UN MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA con lo cual el capital social quedó elevado a la suma de SIEICIENTOS SEIS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

UNIVERSAL DE ILUMINACION (UNILUM) C.A.

La compañía UNIVERSAL DE ILUMINACION (UNILUM) C.A. se constituyo mediante Escrituras Pública autorizada por el Notario del Cantón Guayaquil Doctor Jorge Maldonado Renella, el día 31 de Agosto de 1979, e inscrita en el Registro Mercantil el día 3 de Octubre de 1979, y su objeto social es la fabricación, ensamblado y comercialización de luminarias para alumbrado residencial comercial y público.

AEROPOP S.A.

La compañía AEROPOP S.A. se constituyo mediante Escrituras Pública autorizada por el Notario del Cantón Guayaquil Abogado Eduardo Falqués Ayala, el día 20 de junio de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil el día 11 de julio de 1997, y su objeto social es la compra, venta de bienes inmuebles.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía y sus subsidiarias están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la compañía MARRIOTT S. A. y sus subsidiarias UNILUM Y AEROPOP después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al método promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en transito que están al costo de adquisición.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

c) Inversiones en acciones y participaciones.

MARRIOTT S.A. mantiene acciones en las siguientes compañías:

Inmoespart	US \$	2,338.13
Unilum C.A.		23,433.53
Sedco		176,605.76
Aeropop		124,315.48
INVERSIONES - SOCIEDADES RELACIONADAS	US \$	326,692.90
La Costa Country Club	US \$	70,833.34
INVERSIONES OTRAS	US \$	70,833.34
TOTAL ACCIONES Y VALORES	US \$	397,526.24

d) Propiedad, planta y equipo

Los asientos contables correspondiente a las cuentas de los Equipos de oficina, Muebles y Enseres, vehículos y otros activos fijos depreciables se llevan al costo. Las renovaciones y mejoras se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, las reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se cargan a gastos a medida que se efectúan. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

e) Cargos Diferidos.

Los cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual

f) Participación a trabajadores

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía y cada una de sus subsidiarias, de acuerdo con la ley.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la compañía y cada una de las subsidiarias.

h) Provisión para jubilación e indemnización

La compañía MARRIOTT S.A. y sus subsidiarias no realizan provisiones para jubilaciones e indemnizaciones.

i) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

j) Conversión en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2000, la tasa de cambio utilizada para registrar el activo y pasivo en moneda extranjera fue de 25.000 sucres por cada Dólar de E.U.A.

k) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la compañía y sus subsidiarias se llevan en dólares de los E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

3. Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2004, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja, Bancos e Inversiones	US \$	198016.19
		198016.19

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		MARRIOT S.A.	UNILUM	AEROPOP	CONSOLIDADO
Cuentas por Cobrar Clientes	US \$	2,300,534.06	5,796.26	0.00	2,306,330.32
Otras Cuentas por Cobrar		165,757.99	10,913.91	0.00	176,671.90
Cuenta por Cobrar Filiales		4,289.41	84,336.06	0.00	88,625.47
Cuentas por Cobrar empleados		46,476.22	0.00	0.00	46,476.22
Anticipos a Proveedores		1,649.12	0.00	0.00	1,649.12
		2,518,706.80	101,046.23	0.00	2,619,753.03
(-) Reserva para Cuentas Incobrables		-98,975.63	0.00	0.00	-98,975.63
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	US \$	2,419,731.17	101,046.23	0.00	2,520,777.40

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		MARRIOTT S.A.	AEROPOP	UNILUM	CONSOLIDADO
Productos Terminados	US \$	912,115.36	0.00	295.02	912,410.38
Importaciones en Tránsito		80,610.78	0.00	0.00	80,610.78
TOTAL INVENTARIOS	US \$	992,726.14	0.00	295.02	993,021.16

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo de propiedad planta y equipo estaba formada de la siguiente manera:

		MARRIOTT S. A.	AEROPOP	UNILUM	CONSOLIDADO
TERRENO	US \$	3,955.34	0.00	0.00	3,955.34
EDIFICIOS		110,920.14	11,544.95	0.00	122,465.09
INSTALACIONES, MAQUINARIAS, ENSERES Y EQUIPOS		102,079.55	0.00	111,807.62	213,887.17
EQUIPOS DE COMPUTO Y SOFTWARE		230,848.87	0.00	0.00	230,848.87
VEHÍCULO, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL		134,741.23	0.00	0.00	134,741.23
OTROS ACTIVOS		241,487.88	0.00	0.00	241,487.88
TOTAL ACTIVOS	US \$	824,033.01	11,544.95	111,807.62	947,385.58
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		550,374.39	4,040.75	111,115.86	665,531.00
TOTAL ACTIVOS FIJOS	US \$	273,658.62	7,504.20	691.76	281,854.58

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

La compañía calcula la depreciación de sus activos fijos utilizando el método de línea recta y sobre la base de lo dispuesto en el literal a del numeral 6 del Artículo 21 del Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, aplicando los siguientes porcentajes:

Inmuebles	5.00%
Maquinarias, muebles y enseres y equipos	10.00%
Vehículos	20.00%
Instalaciones	10.00%
Equipo de Cómputo y Software	33.00%

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año fue como sigue:

CONSOLIDADO	SALDO			SALDO
	CONSOLIDADO			CONSOLIDADO
	31-Dic-03	ADICIONES	BAJAS	31-Dic-04
TERRENO	US \$ 3,955.34	-	-	3,955.34
EDIFICIOS	26,622.99	-	-	26,622.99
INSTALACIONES, MAQUINARIAS, ENSERES Y EQUIPOS	397,913.02	93,299.60	103,921.69	387,290.93
EQUIPOS DE COMPUTO Y SOFTWARE	227,884.87	2,964.00	-	230,848.87
VEHÍCULO, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	134,741.23	-	-	134,741.23
OTROS ACTIVOS	163,926.22	-	-	163,926.22
TOTAL ACTIVOS	US \$ 955,043.67	96,263.60	103,921.69	947,385.58

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2004, los cargos diferidos por obligaciones e impuestos han sido amortizados en el plazo que determina la Ley, de conformidad con el Art. 21 literal (b) del numeral 7 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno es decir en el plazo de cinco años. Al cierre del ejercicio del año 2004 los cargos diferidos que mantiene MARRIOTT S.A. son los siguientes:

Vallas Publicitarias	22,023.77
Letreros Luminosos	8,760.95
	<u>30,784.72</u>
(-) Amortización Acumulada	24,201.96
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	US \$ <u>6,582.76</u>

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

8. Prestamos bancarios y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre de 2004, los préstamos bancarios corresponden a

DETALLE	TASA	FECHA EMISION	DIAS PLAZO	FECHA VENCI.	VALOR DÓLARES	INT. ACUM POR PAGAR
BANCO BOLIVARIANO	8%	10/10/2002	90	10/07/2005	1,867.11	
BANCO BOLIVARIANO	10%	31/10/2004	63	02/01/2005	60,000.00	1,075.59
MANSFIELD	11%	26/12/2004	360	26/12/2005	406,619.19	13,836.73
PACIFIC NATIONAL BANK	11%	30/10/2004	90	28/01/2005	52,168.40	4,776.49
TOTAL PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS					520,654.70	19,688.81

9. Otros ingresos, neto

Durante el año la compañía MARRIOTT S.A. y sus subsidiarias no tuvieron otros ingresos.

10. Reserva legal

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, y cada una de sus subsidiarias, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

11. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La compañía MARRIOTT S.A., ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Al 31 de diciembre de 2004, no existen glosas de fiscalización pendientes.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

12. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la compañía y sus subsidiarias no realizan reserva para jubilación de los trabajadores.

(b) Reserva para indemnización

De acuerdo con el código de trabajo, la compañía y sus subsidiarias tienen un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. La compañía y sus subsidiarias no realizan reserva para indemnización de sus trabajadores.

13. Activo en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2004, la compañía MARRIOT S.A. y sus subsidiarias tenían un activo neto en moneda extranjera por 4,288,968.56 dólares.

14. Eventos subsecuentes

No han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros, de acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de estos, por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2004.

15. Contingencias

Al concluir el año la compañía no presenta contingencia alguna.