

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

22303

**SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
CIUDAD**

Mariana Gallo de Peña, en mi calidad de auditora externa de la compañía MARRIOTT S.A., en cumplimiento con lo dispuesto en la parte final del artículo 324 de la Ley de Compañías, remito el informe de auditoria correspondiente al ejercicio económico del año 2005.

La compañía MARRIOTT S.A., tiene el número de expediente 22303-75

Atentamente,

Mariana B. Gallo A.
Mariana Gallo de Peña
C.I. 0904920972



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 1

MARRIOTT S. A.

Y

SUBSIDIARIAS

EJERCICIO ECONOMICO

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

MARRIOTT S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	21.091,10
Cuentas por cobrar, neto	-
Inventarios	2.392.213,53
Gastos pagados por anticipado	1.551.110,89
Compañías relacionadas	220.736,55
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	4.185.152,07
Inversiones en acciones Relacionadas	2.006.692,89
Otras	140.496,60
Propiedad, planta y equipo, neto	314.564,14
Cargos diferidos, neto	-
Otros activos	390,46
TOTAL ACTIVOS	6.647.296,16
PASIVO CORRIENTE	
Préstamos y sobregiros bancarios	122.990,60
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-
Proveedores	1.405.071,38
Cuentas por pagar Relacionadas	121.295,11
Otras	153.121,29
Pasivos acumulados	45.572,80
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1.848.051,18
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	2.100.000,00
Reserva para jubilación e Indemnización	-
Otros pasivos	-
TOTAL PASIVOS	3.948.051,18
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	844.500,00
Reserva de capital	1.661.966,98
Utilidad (Pérdida)	192.778,00
PATRIMONIO	2.699.244,98
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6.647.296,16



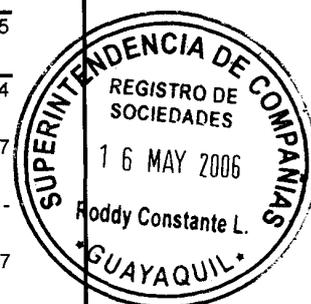
Mariana Gallo de Peña

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 2005

Ventas	9.518.605,50
Costo de Ventas	6.180.966,42
Utilidad Bruta	3.337.639,08
Gastos de operación	
Gastos de ventas	1.186.510,77
Gastos de administración	1.722.593,05
TOTAL GASTOS	2.909.103,82
Utilidad (pérdida) en operación	428.535,26
Gastos financieros	158.310,07
Otros ingresos, neto	
Otros	4.955,95
TOTAL OTROS INGRESOS	4.955,95
UTILIDA (PÉRDIDA) NETA	275.181,14
15% Participación trabajadores	41.277,17
Amortización de pérdidas	-
Impuesto a la Renta	41.125,97
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	192.778,00



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

MARRIOT S.A. FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Flujos de efectivo de actividades de operación	
Utilidad neta	192.778,00
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	51.084,63
Amortización	6.582,76
Aporte de Capital en efectivo	73,27
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados	-
Cambios netos en activos y pasivos	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas	-
Otras	144.776,13
(Aumento) disminución en inventarios	-558.384,75
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	-215.110,19
Aumento (disminución) en proveedores	303.897,72
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	21.379,58
Aumento (disminución) en cuentas por pagar Relacionadas	36.959,05
Otras	-21.536,65
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>-37.500,45</u>
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto	-91.990,15
Inversiones en acciones	<u>-1.749.663,26</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>-1.841.653,41</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios	-397.664,10
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo	<u>2.100.000,00</u>
Efectivo generado por actividades de financiamiento:	<u>1.702.335,90</u>
Incremento neto en efectivo en caja bancos	-176.817,96
Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales	<u>197.909,06</u>
Saldo al final del año	<u>21.091,10</u>
	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 2005

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	606.000,00
+ (-) Movimiento del año	238.500,00
Saldo final	<u>844.500,00</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	1.528.329,33
+ (-) Movimiento del año	133.637,65
saldo final	<u>1.661.966,98</u>
UTILIDADES RETENIDAS	
saldo inicial	-
+ (-) utilidad (pérdida) neta	192.778,00
saldo final	<u>192.778,00</u>
Total patrimonio de los accionistas	
saldo inicial	2.134.329,33
+ (-) Movimiento del año	564.915,65
saldo final	<u>2.699.244,98</u>



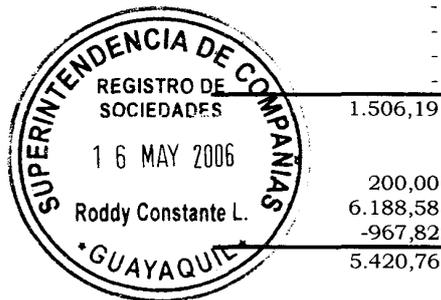
Mariana Gallo de Peña

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

AEROPOP S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	-
Cuentas por cobrar, neto	-
Inventarios	-
Gastos pagados por anticipado	-
Compañías relacionadas	-
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	-
Inversiones en acciones Relacionadas	-
Otras	-
Propiedad, planta y equipo, neto	6.926,95
Cargos diferidos, neto	-
Otros activos	-
TOTAL ACTIVOS	<u>6.926,95</u>
PASIVO CORRIENTE	
Préstamos y sobregiros bancarios	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-
Proveedores	-
Cuentas por pagar Relacionadas	-
Otras	1.506,19
Pasivos acumulados	-
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	<u>1.506,19</u>
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	-
Reserva para jubilación e Indemnización	-
Otros pasivos	-
TOTAL PASIVOS	<u>1.506,19</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	200,00
Reserva de capital	6.188,58
Utilidad (Pérdida)	-967,82
PATRIMONIO	<u>5.420,76</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>6.926,95</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

AEROPOP S.A. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Ventas	-
Costo de Ventas	-
Utilidad Bruta	-
Gastos de operación	
Gastos de ventas	
Gastos de administración	967,82
TOTAL GASTOS	<u>967,82</u>
Utilidad (pérdida) en operación	<u><u>-967,82</u></u>
Gastos financieros	
Otros ingresos, neto	
Otros	-
TOTAL OTROS INGRESOS	<u>-</u>
UTILIDA (PÉRDIDA) NETA	<u><u>-967,82</u></u>
15% Participación trabajadores	-
Amortización de pérdidas	-
Impuesto a la Renta	-
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	<u><u>-967,82</u></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

AEROPOP S.A. FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Flujos de efectivo de actividades de operación	
Utilidad neta	-967,82
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	577,25
Amortización	-
Provisión para jubilación patronal	-
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados	-
Cambios netos en activos y pasivos	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas	-
Otras	-
(Aumento) disminución en inventarios	-
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	-
Aumento (disminución) en proveedores	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	390,57
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar Relacionadas	-
Otras	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	-
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto	-
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios	-
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo	-
Efectivo generado por actividades de financiamiento:	-
Incremento neto en efectivo en caja bancos	-
Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales	-
Saldo al final del año	-

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 2005

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	200,00
+ (-) Movimiento del año	-
Saldo final	<u>200,00</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	7.179,61
+ (-) Movimiento del año	-991,03
saldo final	<u>6.188,58</u>
UTILIDADES RETENIDAS	
saldo inicial	-
+ (-) utilidad (pérdida) neta	-967,82
saldo final	<u>-967,82</u>
Total patrimonio de los accionistas	
saldo inicial	7.379,61
+ (-) Movimiento del año	-1.958,85
saldo final	<u>5.420,76</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

UNIVERSAL DE ILUMINACION C.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	64,00
Cuentas por cobrar, neto	10.128,29
Inventarios	888,60
Gastos pagados por anticipado	-
Compañías relacionadas	94.764,72
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	105.845,61
Inversiones en acciones	-
Relacionadas	-
Otras	-
Propiedad, planta y equipo, neto	589,43
Cargos diferidos, neto	-
Otros activos	-
TOTAL ACTIVOS	106.435,04
PASIVO CORRIENTE	
Préstamos y sobregiros bancarios	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-
Proveedores	1.952,82
Cuentas por pagar	-
Relacionadas	-
Otras	2.407,55
Pasivos acumulados	-
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	4.360,37
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	-
Reserva para jubilación e indemnización	-
Otros pasivos	-
TOTAL PASIVOS	4.360,37
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	37.728,00
Reserva de capital	62.998,53
Utilidad (Pérdida)	1.348,14
PATRIMONIO	102.074,67
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	106.435,04

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 2005

Ventas	44.769,98
Costo de Ventas	41.952,57
Utilidad Bruta	2.817,41
Gastos de operación	
Gastos de ventas	-
Gastos de administración	-
TOTAL GASTOS	-
Utilidad (pérdida) en operación	2.817,41
Gastos financieros	-
Otros ingresos, neto	
Otros	2,23
TOTAL OTROS INGRESOS	2,23
UTILIDA (PÉRDIDA) NETA	2.819,64
15% Participación trabajadores	422,95
Amortización de pérdidas	599,17
Impuesto a la Renta	449,38
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	1.348,14

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

UNIVERSAL DE ILUMINACION C.A. FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Flujos de efectivo de actividades de operación	
Utilidad neta	1.348,14
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	102,34
Amortización	-
Amortización de Pérdidas Ejercicios Anteriores	599,17
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados	-
Cambios netos en activos y pasivos	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas	-10.428,66
Otras	6.581,88
(Aumento) disminución en inventarios	-593,58
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	-
Aumento (disminución) en proveedores	1.784,36
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	-633,55
Aumento (disminución) en cuentas pos pagar Relacionadas	-
Otras	1.196,77
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>-43,13</u>
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto	<u>-</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios	
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo	<u>-</u>
Efectivo generado por actividades de financiamiento:	<u>-</u>
Incremento neto en efectivo en caja bancos	-43,13
Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales	<u>107,13</u>
Saldo al final del año	<u>64,00</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

UNIVERSAL DE ILUMINACION C.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	37.728,00
+ (-) Movimiento del año	-
Saldo final	<u>37.728,00</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	51.791,09
+ (-) Movimiento del año	599,18
saldo final	<u>52.390,27</u>
UTILIDADES RETENIDAS	
saldo inicial	10.608,26
+ (-) utilidad (pérdida) neta	1.348,14
saldo final	<u>11.956,40</u>
Total patrimonio de los accionistas	
saldo inicial	100.127,35
+ (-) Movimiento del año	1.947,32
saldo final	<u>102.074,67</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

METROPLEX BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	308,47
Cuentas por cobrar, neto	3.728,29
Inventarios	-
Gastos pagados por anticipado	837,20
Compañías relacionadas	26.530,39
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	31.404,35
Inversiones en acciones Relacionadas	-
Otras	-
Propiedad, planta y equipo, neto	2.104.738,16
Cargos diferidos, neto	-
Otros activos	-
TOTAL ACTIVOS	2.136.142,51
PASIVO CORRIENTE	
Préstamos y sobregiros bancarios	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-
Proveedores	-
Cuentas por pagar Relacionadas	-
Otras	47.294,07
Pasivos acumulados	-
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	47.294,07
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	-
Reserva para jubilación e Indemnización	-
Otros pasivos	-
TOTAL PASIVOS	47.294,07
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	2.000,00
Reserva de capital	2.086.670,77
Utilidad (Pérdida)	177,67
PATRIMONIO	2.088.848,44
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2.136.142,51

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

METROPLEX BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Ventas	15.600,00
Costo de Ventas	-
Utilidad Bruta	15.600,00
Gastos de operación	
Gastos de ventas	-
Gastos de administración	15.284,15
TOTAL GASTOS	<u>15.284,15</u>
Utilidad (pérdida) en operación	<u>315,85</u>
Gastos financieros	-
Otros ingresos, neto	
Otros	-
TOTAL OTROS INGRESOS	<u>-</u>
UTILIDA (PÉRDIDA) NETA	<u>315,85</u>
15% Participación trabajadores	-
Amortización de pérdidas	78,96
Impuesto a la Renta	59,22
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	<u>177,67</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

METROPLEX FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Flujos de efectivo de actividades de operación	
Utilidad neta	177,67
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	3.883,67
Amortización	-
Revalorización de Activos	2.036.121,74
Amortización de Pérdidas Ejercicios Anteriores	78,96
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados	-
Cambios netos en activos y pasivos	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas	-
Otras	-2.684,54
(Aumento) disminución en inventarios	-
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	-837,20
Aumento (disminución) en proveedores	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-310,09
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	-
Aumento (disminución) en cuentas pos pagar Relacionadas	-
Otras	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>2.036.430,21</u>
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto	<u>-2.036.121,74</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios	-
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo	-
Efectivo generado por actividades de financiamiento:	-
Incremento neto en efectivo en caja bancos	308,47
Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales	-
Saldo al final del año	<u>308,47</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

METROPLEX

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	2.000,00
+ (-) Movimiento del año	-
Saldo final	<u>2.000,00</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	439.580,13
+ (-) Movimiento del año	1.640.063,19
saldo final	<u>2.079.643,32</u>
UTILIDADES RETENIDAS	
saldo inicial	7.027,45
+ (-) utilidad (pérdida) neta	177,67
saldo final	<u>7.205,12</u>
Total patrimonio de los accionistas	
saldo inicial	448.607,58
+ (-) Movimiento del año	1.640.240,86
saldo final	<u>2.088.848,44</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

ANEXO 2

MARRIOTT S. A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

E

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONOMICO 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

MARRIOTT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

E

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONOMICO 2005

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 2005 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 2005, 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
Mayo 2006

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 2005 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	21.463,57
Cuentas por cobrar, neto	-
Inventarios	2.406.070,11
Gastos pagados por anticipado	1.551.999,49
Compañías relacionadas	221.573,75
	-
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	4.201.106,92
Inversiones en acciones Relacionadas	-
Otras	178.943,88
Propiedad, planta y equipo, neto	140.496,60
Cargos diferidos, neto	2.426.818,68
Otros activos	-
TOTAL ACTIVOS	390,46
	6.947.756,54
PASIVO CORRIENTE	
Préstamos y sobregiros bancarios	122.990,60
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-
Proveedores	1.407.024,20
Cuentas por pagar Relacionadas	-
Otras	-
Pasivos acumulados	204.329,10
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	45.572,80
	1.779.916,70
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	-
Reserva para jubilación e Indemnización	2.100.000,00
Otros pasivos	-
TOTAL PASIVOS	-
	3.879.916,70
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	884.428,00
Reserva de capital	1.990.075,85
Utilidad (Pérdida)	193.335,99
PATRIMONIO	3.067.839,84
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	-
	6.947.756,54
	-

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 2005 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

Ventas	9.518.605,50
Costo de Ventas	6.178.149,01
Utilidad Bruta	3.340.456,49
Gastos de operación	
Gastos de ventas	1.186.510,77
Gastos de administración	1.723.245,02
TOTAL GASTOS	2.909.755,79
Utilidad (pérdida) en operación	430.700,70
Gastos financieros	158.310,07
Otros ingresos, neto	
Otros	4.958,18
TOTAL OTROS INGRESOS	4.958,18
UTILIDA (PÉRDIDA) NETA	277.348,81
15% Participación trabajadores	41.700,12
Amortización de pérdidas	678,13
Impuesto a la Renta	41.634,57
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	193.335,99

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 2005 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación	
Utilidad neta	193.335,99
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación	
Depreciación	55.647,89
Amortización	6.582,76
Revalorización de Activos	2.036.121,74
Aporte de Capital en efectivo	73,27
Amortización de Pérdidas Ejercicios Anteriores	678,13
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados	-
Cambios netos en activos y pasivos	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas	-
Otras	151.358,01
(Aumento) disminución en inventarios	-558.978,33
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	-215.947,39
Aumento (disminución) en proveedores	305.682,08
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	80,48
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	20.746,03
Aumento (disminución) en cuentas por pagar Relacionadas	23.845,85
Otras	-20.339,88
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1.998.886,63</u>
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:	
Inversiones en acciones	-1.749.663,26
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto	-2.128.111,89
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios	-397.664,10
Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo	<u>2.100.000,00</u>
Efectivo generado por actividades de financiamiento:	<u>1.702.335,90</u>
Incremento neto en efectivo en caja bancos	-176.552,62
Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales	<u>198.016,19</u>
Saldo al final del año	<u>21.463,57</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

MARRIOTT S. A. ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	645.928,00
+ (-) Movimiento del año	238.500,00
Saldo final	<u>884.428,00</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo inicial	199.131,15
+ (-) Movimiento del año	1.773.308,99
saldo final	<u>1.972.440,14</u>

UTILIDADES RETENIDAS

saldo inicial	17.635,71
+ (-) utilidad (pérdida) neta	193.335,99
saldo final	<u>210.971,70</u>

Total patrimonio de los accionistas

saldo inicial	862.694,86
+ (-) Movimiento del año	2.205.144,98
saldo final	<u>3.067.839,84</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

Notas a los estados financieros consolidados Al 31 de diciembre de 2005 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 Dicentro; 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 2005, 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.

Mediante Escritura Pública otorgada en la Ciudad de Guayaquil el 30 de junio del año 2005 ante el Notario Titular Trigésimo Octavo del cantón Guayaquil Abg. Humberto Moya Flores e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Samborondón el 29 de julio de 2005, MARRIOTT S.A., reformó sus estatutos y aumentó su capital social en la suma de

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

DOSCIENTOS TREINTA Y OCHO MIL QUINIENTOS 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA con lo cual el capital social quedó elevado a la suma de OCHOCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

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 Falquéz 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.

METROPLEX S.A.

La compañía METROPLEX S.A. se constituyo inicialmente con el nombre de INTRALUX S.A. mediante Escrituras Pública autorizada por el Notario del Cantón Guayaquil Abogado Eduardo Falquéz Ayala, el día 10 de enero de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil el día 29 de enero de 1997, y cambio su denominación a METROPLEX S.A. y la Reforma de sus estatutos mediante Escritura Pública otorgada ante el notario Doctor Jorge Pino Vernaza, el día 30 de Mayo de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el día 26 de Agosto de 1997.

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, AEROPOP Y METROPLEX después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

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

b) Inventarios

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

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		176.605,75
Compra Acciones Metroplex		1.680.000,00
Aeropop		124.315,48
INVERSIONES - SOCIEDADES RELACIONADAS	US \$	2.006.692,89
La Costa Country Club	US \$	70.833,34
Compra Acciones Marriott Center		69.663,26
INVERSIONES OTRAS	US \$	140.496,60
TOTAL ACCIONES Y VALORES	US \$	2.147.189,49

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.

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.

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

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 2005, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja, Bancos e Inversiones	US \$	21.091,10
		<u>21.091,10</u>

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	MARRIOTT	UNILUM	AEROPOP	METROPLEX	CONSOLIDADO
Cuentas por Cobrar Clientes	US \$ 2.441.749,60	-	-	3.728,29	2.445.477,89
Otras Cuentas por Cobrar	37.617,09	10.128,29	-	-	47.745,38
Cuenta por Cobrar Filiales	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar empleados	35.897,02	-	-	-	35.897,02
Anticipos a Proveedores	371,44	-	-	-	371,44
	<u>2.515.635,15</u>	<u>10.128,29</u>	<u>-</u>	<u>3.728,29</u>	<u>2.529.491,73</u>
(-) Reserva para Cuentas Incobrables	-123.421,62	-	-	-	-123.421,62
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	US \$ 2.392.213,53	10.128,29	-	3.728,29	2.406.070,11

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	MARRIOTT S. A.	AEROPOP	UNILUM	METROPLEX	CONSOLIDADO
Productos Terminados	US \$ 1.471.594,73	-	888,60	-	1.472.483,33
Importaciones en tránsito	79.516,16	-	-	-	79.516,16
	<u>1.551.110,89</u>	<u>-</u>	<u>888,60</u>	<u>-</u>	<u>1.551.999,49</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

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo de propiedad planta y equipo estaba formada de la siguiente manera:

	MARRIOTT S. A.	AEROPOP	UNILUM	METROPLEX	CONSOLIDADO
TERRENO	US \$ 3.955,34	-	-	1.585.123,00	1.589.078,34
EDIFICIOS	70.164,09	11.544,95	-	539.372,50	621.081,54
INSTALACIONES, MAQUINARIAS, ENSERES Y EQUIPOS	280.425,21	-	111.807,62	-	392.232,83
EQUIPOS DE COMPUTO Y SOFTWARE	238.611,34	-	-	-	238.611,34
VEHÍCULO, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	134.741,23	-	-	-	134.741,23
OTROS ACTIVOS	188.125,95	-	-	-	188.125,95
TOTAL ACTIVOS	US \$ 916.023,16	11.544,95	111.807,62	2.124.495,50	3.163.871,23
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	601.459,02	4.618,00	111.218,20	19.757,34	737.052,56
TOTAL ACTIVOS FIJOS	US \$ 314.564,14	6.926,95	589,42	2.104.738,16	2.426.818,67

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 AL CONSOLIDADO 31-Dic-04	ADICIONES	SALDO AL CONSOLIDADO 31-Dic-05
TERRENO	US \$ 26.025,75	1.563.052,59	1.589.078,34
EDIFICIOS	92.926,34	528.155,20	621.081,54
INSTALACIONES, MAQUINARIAS, ENSERES Y EQUIPOS	387.290,93	4.941,90	392.232,83
EQUIPOS DE COMPUTO Y SOFTWARE	230.848,87	7.762,47	238.611,34
VEHÍCULO, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	134.741,23	-	134.741,23
OTROS ACTIVOS	163.926,22	24.199,73	188.125,95
TOTAL ACTIVOS	US \$ 1.035.759,34	2.128.111,89	3.163.871,23

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

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2005, la compañía MARRIOT S.A y sus subsidiarias no mantuvieron cargos diferidos.

8. Prestamos bancarios y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre de 2005, los préstamos bancarios corresponden a

DETALLE	TASA	EMISION	DIAS PLAZO	VENCIMIENTO	DÓLAR US	TOTAL DOLARES	INT. ACUM. POR PAGAR
BANCO BOLIVARIANO	10%	20-Sep-05	120	18-Ene-06	22.990,60	22.990,60	648,78
BANCO BOLIVARIANO	12%	10-Oct-05	92	10-Ene-06	100.000,00	100.000,00	2.794,52
TOTAL DE OBLIGACIONES CORTO PLAZO						122.990,60	3.443,30
			AÑOS PLAZO				
Tower Bank	9%	19-Oct-05	7,00	12-Oct-12	300.000,00	300.000,00	5.400,00
Tower Bank	9%	28-Oct-05	7,00	12-Oct-12	300.000,00	300.000,00	4.882,19
Tower Bank	9%	4-Nov-05	7,00	12-Oct-12	300.000,00	300.000,00	4.216,44
Tower Bank	9%	17-Nov-05	7,00	12-Oct-12	300.000,00	300.000,00	3.254,79
Tower Bank	9%	23-Nov-05	7,00	12-Oct-12	300.000,00	300.000,00	2.810,96
Tower Bank	9%	14-Nov-05	7,00	12-Oct-12	300.000,00	300.000,00	3.476,71
Tower Bank	9%	30-Nov-05	7,00	12-Oct-12	300.000,00	300.000,00	2.293,15
TOTAL DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO						2.100.000,00	26.334,25
TOTAL DE PRESTAMOS BANCARIOS						2.222.990,60	

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 2005, no existen glosas de fiscalización pendientes.

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

(b) Tasa de impuesto

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

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

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.

Activo en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2005, la compañía MARRIOT S.A. y sus subsidiarias tenían un activo neto en moneda extranjera por 6,947,756.54 dólares.

13. 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 2005.

14. Contingencias

Al concluir el año la compañía no presenta contingencia alguna.