

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. Y SUBSIDIARIAS

**EJERCICIO ECONOMICO
2008**



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. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
E
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONOMICO 2008



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. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS

E

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONOMICO 2008

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SUS ANEXOS

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 la Compañía MARRIOTT S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2008 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 administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

La preparación de los Estados Financieros de la Compañía MARRIOTT S.A. y sus subsidiarias, correspondientes al ejercicio económico del 2008 son de responsabilidad de la Administración de la compañía.

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 administración de la compañía, 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 2008, 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 2009

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 2008 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

| | |
|--|---------------------|
| Caja y Banco | 193.505,20 |
| Cuentas por Cobrar-Clientes Relacionados Locales | 0,00 |
| Cuentas por Cobrar-Clientes No Relacionados Locales | 1.894.575,09 |
| Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas Locales | 0,00 |
| Empleados | 82.579,74 |
| Otros | 369.836,11 |
| Provisión Cuentas Incobrables | -123.421,62 |
| Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo (IVA) | 28.026,81 |
| Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo (Renta) | 667.375,62 |
| Inventario de Prod. Term. Y Mercad. En Almacén | 3.076.229,01 |
| Mercaderías en Tránsito | 119.390,05 |
| Activos Pagados por Adelantado | 45.209,84 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 6.353.305,85 |

ACTIVO FIJO

| | |
|---|---------------------|
| Inmuebles (Excepto Terrenos) | 734.732,79 |
| Muebles y Enseres | 130.769,83 |
| Equipo de Computación y Software | 103.950,24 |
| Maquinaria, Equipo e Instalaciones | 0,00 |
| Vehículos, Equipo de Transporte y Camionera Móvil | 28.927,23 |
| Otros Activos Fijos | 1.889.573,08 |
| Terrenos | 21.584,41 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 2.909.537,58 |

ACTIVO LARGO PLAZO

| | |
|--|-------------------|
| Inversiones a Largo Plazo | 0,00 |
| Acciones y Participaciones | 0,00 |
| Metroplex | 0,00 |
| Minsa | 0,00 |
| Unilum | 0,00 |
| Inmoespart | 2.338,13 |
| La Costra Country Club | 70.833,34 |
| Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas Locales | 0,00 |
| TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO | 224.882,46 |

TOTAL DEL ACTIVO

9.560.897,36

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

PASIVO

| | |
|--|---------------------|
| PASIVO CORRIENTE | 0,00 |
| Cuentas por Pagar - Proveedores Relacionados | 0,00 |
| Locales | 0,00 |
| Cuentas por Pagar - Proveedores No Relacionados | 0,00 |
| Locales | 434.622,59 |
| Del Exterior | 1.309.648,53 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 0,00 |
| Locales | 547.495,31 |
| Del Exterior | 55.994,87 |
| Otras Cuentas por Pagar No Relacionadas | 0,00 |
| Locales | 620.957,18 |
| Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio | 212.769,68 |
| Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio | 158.178,69 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 3.339.666,85 |

PASIVO LARGO PLAZO

| | |
|--|---------------------|
| Otras Cuentas por Pagar No Relacionadas | 0,00 |
| Locales | 184.834,47 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 0,00 |
| Del Exterior | 1.680.000,00 |
| Provisiones para Jubilación Patronal | 249.282,58 |
| Provisiones para Desahucio | 130.368,70 |
| TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO | 2.244.485,75 |

TOTAL DEL PASIVO **5.584.152,60**

PATRIMONIO NETO

| | |
|--|---------------------|
| Capital Suscrito y/o Asignado | 1.238.500,00 |
| Aportes de Socios o Accionistas para Futura Capitalización | 366.490,84 |
| Reserva Legal | 209.290,17 |
| Otras Reservas | 2.167.012,23 |
| Utilidad no distribuida ejercicios Anteriores | 23.260,61 |
| Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores | -629.413,26 |
| Utilidad del Ejercicio | 601.604,17 |
| Perdida del Ejercicio | |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 3.976.744,76 |

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **9.560.897,36**

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 2008
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

Ingresos

| | |
|---------------------|-----------------------|
| Ventas Brutas | 31.255.181,04 |
| Devoluciones | -3.191.934,02 |
| Descuentos | <u>-11.682.631,47</u> |
| Ventas Netas | 16.380.615,55 |

Costo

| | |
|-----------------|--------------|
| Costo de Ventas | 9.441.555,39 |
|-----------------|--------------|

Utilidad Bruta **6.939.060,16**

Gastos de Operación

| | |
|--------------------------------------|---------------------|
| Gastos de ventas y Administración | 5.643.285,70 |
| Gastos financieros | <u>256.172,26</u> |
| Total Gastos | 5.899.457,96 |

Resultado del Ejercicio **1.039.602,20**

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 2008 EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

| | |
|---|--------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación | |
| Utilidad neta | 601.604,17 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación | |
| Depreciación | 114.859,34 |
| Amortización | |
| Aporte de Capital en efectivo | |
| Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados | - |
| Cambios netos en activos y pasivos | |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas | - |
| Otras | 336.094,62 |
| (Aumento) disminución en inventarios | 1.507.015,11 |
| (Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado | -2.525,59 |
| Aumento (disminución) en proveedores | 88.762,83 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | -106.022,91 |
| Aumento (disminución) en pasivos acumulados | 251.902,67 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar Relacionadas | 165,23 |
| Otras | 573.754,94 |
| | <u>907,87</u> |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | <u>352.488,06</u> |
| Flujo de efectivo en actividades de Inversión: | |
| Inversiones a corto Plazo | 100.000,00 |
| Adiciones a propiedad, planta y equipo neto | -363.741,76 |
| Inversiones en acciones | <u>-117.710,15</u> |
| Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de inversión | <u>-381.451,91</u> |
| Flujo de efectivo en actividades de financiamiento: | |
| Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios | 546.149,61 |
| Pago de Dividendos a los accionistas | -400.158,28 |
| Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo | <u>-420.000,00</u> |
| Efectivo generado por actividades de financiamiento: | <u>-274.008,67</u> |
| Incremento neto en efectivo en caja bancos | -302.972,52 |
| Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales | <u>496.477,72</u> |
| Saldo al final del año | <u>193.505,20</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. Y SUBSIDIARIAS **ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADOS** **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008** **EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.**

| | |
|--|---------------------|
| CAPITAL SOCIAL | |
| Saldo inicial | 1.044.500,00 |
| + (-) Movimiento del año | 194.000,00 |
| Saldo final | <u>1.238.500,00</u> |
| | |
| RESERVA DE CAPITAL | |
| Saldo inicial | 3.874.957,11 |
| + (-) Movimiento del año | -1.761.747,66 |
| saldo final | <u>2.113.209,45</u> |
| | |
| UTILIDADES RETENIDAS | |
| saldo inicial | 466.792,09 |
| + (-) utilidad (pérdida) neta | 158.243,22 |
| saldo final | <u>625.035,31</u> |
| | |
| Total patrimonio de los accionistas | |
| saldo inicial | 5.386.249,20 |
| + (-) Movimiento del año | -1.409.504,44 |
| saldo final | <u>3.976.744,76</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

Notas a los estados financieros consolidados Al 31 de diciembre de 2008 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 el cantón 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; 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 emitida por el Intendente de Mercado de Valores de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, 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 registró 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 *emitida por el* Intendente de Mercado de Valores de la Intendencia de Compañías de Guayaquil 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.

Mediante Resolución No. 98-2-5-1-0001367 de Marzo 23 de 1998 emitida por el Intendente de Mercado de Valores de la Intendencia de Compañías de Guayaquil se aprobó el contenido del prospecto de emisión de obligaciones, los mismos que se

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

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 emitida por el Intendente de Mercado de Valores de la Intendencia de Compañías de Guayaquil se dispuso la cancelación de la inscripción en el Registro del Mercado de Valores del 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, la compañía 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 SIECIENTOS SEIS MIL DÓLARES 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, la compañía MARRIOTT S.A., reformó sus estatutos y aumentó su capital social en la suma de DOSCIENTOS TREINTA Y OCHO MIL QUINIENOS 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA con lo cual el capital social quedó elevado a 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

OCHOCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Por Escritura Pública otorgada en la Ciudad de Guayaquil el 06 de noviembre del año 2007 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 Diciembre de 2007, la compañía MARRIOTT S.A., reformó sus estatutos y aumentó su capital social en la suma de DOSCIENTOS MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA con lo cual el capital social quedó elevado a la suma de UN MILLON CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Según Escritura Pública otorgada en la Ciudad de Guayaquil el 22 de Julio del año 2008 ante el Notario Titular Trigésimo Octavo del cantón Guayaquil Abg. Humberto Moya Flores e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Samborondón el 10 de Septiembre de 2008, la compañía MARRIOTT S.A., reformó sus estatutos y aumentó su capital social en la suma de CIENTO NOVENTA Y CUATRO MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA con lo cual el capital social quedó elevado a la suma de UN MILLON DOSCIENTOS TREINTA Y OCHO MIL QUINIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

UNIVERSAL DE ILUMINACION (UNILUM) C.A.

La compañía UNIVERSAL DE ILUMINACION (UNILUM) C. A. se constituyo mediante Escritura 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 y tiene un capital de TREINTA Y SIETE MIL SETECIENTOS VEINTE Y OCHO DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

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 Falqués 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. En el año 2008 aumento su capital a UN MILLÓN SEISCIENTOS OCHENTA DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA. Tiene por objeto dedicarse a la actividad inmobiliaria.

COMERCIAL MINS A C.A.

La compañía está legalmente constituida en la República del Ecuador desde el 21 de mayo de 1986; su objeto social es fabricación y comercialización de artículos eléctricos y electrónicos; artefactos electrodomésticos; artículos de uso domestico; equipos y

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

suministros de oficina; y, artículos de ferretería.- También importara productos químicos para el agro y la industria.- Adicionalmente la compañía prestara servicios de asesoría contable y financiera, tanto a las personas naturales o jurídicas.- en relación con su objeto podrá contraer todo tipo de obligaciones de dar hacer y no hacer y celebrar toda clase de acto y contratos relacionados con su objeto permitidos por las leyes ecuatorianas.

Mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Público de Guayaquil Ab. Humberto Moya Flores el día 8 de Octubre de 2003, COMERCIAL MINSA C.A. en liquidación hizo la Reactivación, Conversión, Aumento de Capital Suscrito, Fijación del Capital Autorizado y Reforma de Estatutos. En la actualidad la compañía mantiene un capital social de DOSMIL DOSCIENTOS SETENTA Y SIETE 20/100 DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

Mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Público de Guayaquil Ab. Humberto Moya Flores el día 2 de julio de 2007, COMERCIAL MINSA C.A. realizó un aumento de Capital Suscrito y Reforma de Estatutos e inscrita en el Registro Mercantil el día 1 de Noviembre de 2007, en la actualidad MINSA C.A. tiene un capital social de CIENTO TRES MIL CUATROCIENTOS QUINCE 68/100 DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

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 S. A., METROPLEX S. A. Y COMERCIAL MINSA C. A.** 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 tránsito que están al costo de adquisición.

c) Inversiones en acciones y participaciones.

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. mantiene acciones en las siguientes compañías:

| | | |
|--|--------------|---------------------|
| Inmoespart | US \$ | 2.338,13 |
| Unilum C.A. | | 37.728,00 |
| Minsa C.A. | | 103.415,68 |
| Compra Acciones Metroplex | | 1.680.000,00 |
| INVERSIONES - SOCIEDADES RELACIONADAS | US \$ | 1.823.481,81 |
| La Costa Country Club | US \$ | 70.833,34 |
| INVERSIONES OTRAS | US \$ | 70.833,34 |
| TOTAL ACCIONES Y VALORES | US \$ | 1.894.315,15 |

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) Participación a trabajadores

MARRIOTT S. A. pagó la participación a sus trabajadores y a los empleados de los servicios complementarios conforme dispone el Mandato 8 del resultado del año, aplicando el 15% sobre la utilidad del ejercicio de la compañía. UNILUM S. A. pagó a sus empleados la participación sobre las utilidades conforme a la ley.

f) 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.

g) 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 Estados Unidos de América.

h) Registros contables y unidad monetaria

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

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

3. Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2008, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

| ACTIVO CORRIENTE | MARRIOTT | UNILUM | SUBSIDIARIAS | | MARRIOTT Y |
|---------------------------|-----------|----------|--------------|------------|--------------|
| | | | METROPLEX | MINSA | SUBSIDIARIAS |
| Efectivo en caja y bancos | 47.796,96 | 9.042,12 | 19,47 | 136.646,65 | 193.505,20 |

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | MARRIOTT | UNILUM | METROPLEX | MINSA | CONSOLIDADO |
|--|---------------------|--------|-----------|----------|---------------------|
| Cuentas por Cobrar Clientes | 1.205.042,77 | | | 9.032,23 | 1.894.575,09 |
| Otras cuentas por Cobrar | 368.725,00 | | | 1.111,11 | 369.836,11 |
| Cuentas por cobrar empleados Anticipo a proveedores | 82.297,74 | | 282,00 | | 82.579,74 |
| (-) Reserva Cuentas Incobrable | -123.421,62 | | | | -123.421,62 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 1.532.643,89 | | | | 2.223.569,32 |

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | MARRIOTT | UNILUM | METROPLEX | MINSA | CONSOLIDADO |
|---------------------------|---------------------|-----------------|-----------|-------------------|---------------------|
| Productos Terminados | 2.805.903,36 | 2.002,22 | | 268.323,43 | 3.076.229,01 |
| Importaciones en tránsito | 119.390,05 | | | | 119.390,05 |
| TOTAL INVENTARIOS | 2.925.293,41 | 2.002,22 | | 268.323,43 | 3.195.619,06 |

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

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de propiedad planta y equipo estaba formado de la siguiente manera:

| | | MARRIOTT S.A. | UNILUM | METROPLEX | MINSA | CONSOLIDADO |
|--|-------|---------------|------------|--------------|------------|--------------|
| TERRENO | US \$ | 3.955,34 | | 1.585.128,00 | 17.629,07 | 1.606.707,41 |
| EDIFICIOS | | 70.164,09 | | 539.372,50 | 199.185,29 | 808.721,88 |
| INSTALACIONES, MAQUINARIAS, ENSERES Y EQUIPOS | | 267.290,25 | 10.066,93 | | | 277.357,18 |
| EQUIPOS DE COMPUTO Y SOFTWARE | | 392.087,90 | | | | 392.087,90 |
| VEHÍCULO, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL | | 182.004,69 | | | | 182.004,69 |
| OTROS ACTIVOS | | 570.507,37 | 101.740,69 | | | 672.248,06 |
| TOTAL ACTIVOS | US \$ | 1.486.009,64 | 111.807,62 | 2.124.495,50 | 216.814,36 | 3.939.127,12 |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA | | 857.459,28 | 111.807,62 | 29.702,70 | 30.619,94 | 1.029.589,54 |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | US \$ | 628.550,36 | | 2.094.792,80 | 186.194,42 | 2.909.537,58 |

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:

| | SALDO | | SALDO |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|
| | CONSOLIDADO | ADICIONES | CONSOLIDADO |
| | 31-dic-07 | | 31-dic-08 |
| TERRENO | 1.589.078,34 | 17.629,07 | 1.606.707,41 |
| EDIFICIOS | 609.536,59 | 199.185,29 | 808.721,88 |
| MUEBLES Y ENSERES | 225.656,41 | 42.088,52 | 267.744,93 |
| EQUIPOS DE COMPUTO Y SOFTWARE | 284.833,20 | 107.254,70 | 392.087,90 |
| MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES | 9.612,25 | | 9.612,25 |
| VEHÍCULO, EQUIPO DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL | 166.875,15 | 15.129,54 | 182.004,69 |
| OTROS ACTIVOS | 577.316,09 | 94.931,97 | 672.248,06 |
| TOTAL ACTIVOS | 3.462.908,03 | 476.219,09 | 3.939.127,12 |

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. Transacciones comerciales de Marriott S.A con compañías relacionadas

| Compañías | Compras de servicios de Marriott S.A. a: | | |
|----------------------------|--|--------------|---------------|
| | Arriendos | Asesorías | TOTAL |
| Inmobiliaria Corrales C.A | \$ 36.000,00 | \$ 84.000,00 | \$ 120.000,00 |
| Inmobiliaria Angelita S.A. | \$ 7.536,00 | \$ 23.400,00 | \$ 30.936,00 |
| Inmobiliaria Marriope S.A. | | \$ 4.200,00 | \$ 4.200,00 |
| Marriottcenter S.A. | \$ 15.000,00 | | \$ 15.000,00 |
| Inmoespart S.A. | \$ 7.200,00 | | \$ 7.200,00 |
| Unilum S.A. | \$ 239.370,68 | | \$ 239.370,68 |
| Metroplex S.A. | \$ 30.000,00 | | \$ 30.000,00 |
| Fonsitel S.A. | \$ 93.600,00 | | \$ 93.600,00 |

| Compañías | Ventas de mercadería de Marriott S.A. a: | |
|----------------------|--|--|
| | TOTAL | |
| Comercial Minsa C.A. | \$ 4.832.257,37 | |

8. Prestamos bancarios y sobregiros bancarios a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2008, MARRIOTT S. A. tenía los siguientes préstamos bancarios a largo plazo:

| DETALLE | TASA | EMISION | AÑOS PLAZO | VENCIMIENTO | DÓLAR US | TOTAL DOLARES | INT.ACUM. POR PAGAR |
|--|-------|-----------|------------|-------------|---------------------|---------------|---------------------|
| Tower Bank | 9,86% | 19-Oct-05 | 7 | 12-Oct-12 | 240.000,00 | 240.000,00 | 7.944,37 |
| Tower Bank | 9,86% | 28-Oct-05 | 7 | 12-Oct-12 | 240.000,00 | 240.000,00 | 7.951,56 |
| Tower Bank | 9,86% | 4-Nov-05 | 7 | 12-Oct-12 | 240.000,00 | 240.000,00 | 7.885,81 |
| Tower Bank | 9,86% | 17-Nov-05 | 7 | 12-Oct-12 | 240.000,00 | 240.000,00 | 8.049,17 |
| Tower Bank | 9,86% | 23-Nov-05 | 7 | 12-Oct-12 | 240.000,00 | 240.000,00 | 8.055,33 |
| Tower Bank | 9,86% | 14-Nov-05 | 7 | 12-Oct-12 | 240.000,00 | 240.000,00 | 8.046,08 |
| Tower Bank | 9,86% | 30-Nov-05 | 7 | 12-Oct-12 | 240.000,00 | 240.000,00 | 8.062,52 |
| TOTAL DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | | | | | 1.680.000,00 | | 55.994,85 |

Otros ingresos, neto

El Servicio de Rentas Internas SRI le pago a la compañía MARRIOTT S.A. \$ 5,444.42 dólares por concepto de intereses del reintegro que le hizo a MARRIOTT S. A. por el pago en exceso por concepto de las retenciones en la fuente que le hicieron los clientes a MARRIOTT S. A. en el año 2007. Las subsidiarias no tuvieron otros ingresos.

9. Reserva legal

MARRIOTT S. A. transfirió de su utilidad del año 2007 la suma de \$ 67,049.67 dólares a la cuenta Reserva Legal dando cumplimiento a la ley que 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.

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

UNILUM S. A. en el 2007 tuvo utilidad, pero no transfirió a la cuenta Reserva Legal.

COMERCIAL MINSA C. A. no transfirió a la cuenta Reserva Legal el 10% de sus utilidades.

METROPLEX S. A. en el año 2007 tuvo utilidad y no transfirió a la cuenta Reserva Legal el 10% de las mismas como ordena la Ley.

Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

MARRIOTT S. A. con el crédito tributario que tenía por concepto de las retenciones en la fuente del año 2006 pagó su impuesto a la renta del presente ejercicio. UNILUM S. A. pagó el impuesto a renta con las retenciones en la fuente del ejercicio 2008. Las otras subsidiarias COMERCIAL MINSA C. A. Y METROPLEX S. A. tuvieron pérdidas en el año 2008.

MARRIOTT S. A. y sus subsidiarias no tienen requerimiento de parte del Servicio de Rentas Internas.

(b) Tasa de impuesto

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

(c) Dividendos en efectivo

MARRIOTT S. A. y COMERCIAL MINSA S. A. en el ejercicio económico del 2008 repartieron dividendos en efectivo a sus accionistas.

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 MARRIOTT S. A. destino en el año 2008 la respectiva reserva para jubilación de los trabajadores, que asciende a \$ 107,570.64 dólares.

(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 MARRIOTT S. A. transfirió en el año 2008 la cantidad de \$ 130,368.70 dólares a las reservas para cubrir la respectiva indemnización de sus trabajadores.

El calculo actuarial de la reserva para jubilación como para la indemnización la hizo la compañía ACTUARIA Cía. Ltda..

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

13. Eventos subsecuentes

El cinco de Enero del 2009 los representantes legales de MARRIOTT S. A., METROPLEX S. A., COMERCIAL MINSA S. A. Y UNIVERSAL DE ILUMINACIÓN UNILUM S. A. otorgaron la escritura pública de FUSIÓN POR ABSORCIÓN, CAMBIO DE OBJETO SOCIAL Y REFORMA DE ESTATUTOS DE LA COMPAÑÍA MARRIOTT S. A. ante el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, doctor Humberto Moya Flores, escritura que tiene como finalidad efectuar la Fusión por Absorción de MARRIOTT S. A. como compañía absorbente con las compañías METROPLEX S. A., COMERCIAL MINSA S. A. y UNIVERSAL DE ILUMINACIÓN UNILUM C. A. como compañías absorbidas, escritura que ha sido presentada ante el Intendente de Compañías de Guayaquil para su aprobación.

14. Contingencias

Al concluir el año la compañía no presenta contingencia alguna.

COMPañIA MARRIOTT Y SUS SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
 Expresado en dólares de E.U.A.

ANEXO 1
PAGINA 1

| | MARRIOTT S.A. | MINSÁ C.A. | UNILUM S.A. | METROPLEX S.A. | TOTAL | DEBITO | CREDITO | FUSIONADO |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| ACTIVO | | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Caja | \$ 12.213,33 | \$ 16,22 | \$ 9.042,12 | \$ 19,47 | \$ 21.291,14 | | | \$ 21.291,14 |
| Bancos | \$ 35.583,63 | \$ 136.630,43 | | | \$ 172.214,06 | | | \$ 172.214,06 |
| Cuentas por Cobrar-Clientes Relacionados | | | | | | | | \$ 0,00 |
| Locales | \$ 1.118.622,31 | | \$ 143.588,98 | \$ 9.032,23 | \$ 1.271.243,52 | | \$ 1.271.243,52 | \$ 0,00 |
| Cuentas por Cobrar-Clientes No Relacionados | | | | | | | | \$ 0,00 |
| Locales | \$ 1.205.042,77 | \$ 689.532,32 | | | \$ 1.894.575,09 | | | \$ 1.894.575,09 |
| Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas | | | | | | | | \$ 0,00 |
| Locales | | | | | | | | \$ 0,00 |
| Empleados | \$ 82.297,74 | | \$ 282,00 | | \$ 82.579,74 | | | \$ 82.579,74 |
| Otros | \$ 368.725,00 | \$ 1.111,11 | | | \$ 369.836,11 | | | \$ 369.836,11 |
| Provisión Cuentas Incobrables | -\$ 123.421,62 | | | | -\$ 123.421,62 | | | -\$ 123.421,62 |
| Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo (IVA) | | \$ 27.716,62 | | \$ 310,19 | \$ 28.026,81 | | | \$ 28.026,81 |
| Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo (Renta) | \$ 478.942,82 | \$ 175.402,97 | \$ 7.947,25 | \$ 5.082,58 | \$ 667.375,62 | | | \$ 667.375,62 |
| Inventario de Prod. Term. Y Mercad. En Almacén | \$ 2.805.903,36 | \$ 268.323,43 | \$ 2.002,22 | | \$ 3.076.229,01 | | | \$ 3.076.229,01 |
| Mercaderías en Tránsito | \$ 119.390,05 | | | | \$ 119.390,05 | | | \$ 119.390,05 |
| Activos Pagados por Adelantado | \$ 45.209,84 | | | | \$ 45.209,84 | | | \$ 45.209,84 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | \$ 6.148.509,23 | \$ 1.298.733,10 | \$ 162.862,57 | \$ 14.444,47 | \$ 7.624.549,37 | \$ 0,00 | \$ 1.271.243,52 | \$ 6.353.305,85 |
| ACTIVO FIJO | | | | | | | | |
| Inmuebles (Excepto Terrenos) | \$ 56.497,64 | \$ 168.565,35 | | \$ 509.669,80 | \$ 734.732,79 | | | \$ 734.732,79 |
| Muebles y Enseres | \$ 130.769,83 | | | | \$ 130.769,83 | | | \$ 130.769,83 |
| Equipo de Computación y Software | \$ 103.950,24 | | | | \$ 103.950,24 | | | \$ 103.950,24 |
| Maquinaria, Equipo e Instalaciones | | | | | \$ 0,00 | | | \$ 0,00 |
| Vehículos, Equipo de Transporte y Camionera Móvil | \$ 28.927,23 | | | | \$ 28.927,23 | | | \$ 28.927,23 |
| Otros Activos Fijos | \$ 304.450,08 | | | \$ 1.585.123,00 | \$ 1.889.573,08 | | | \$ 1.889.573,08 |
| | | | | | | | | \$ 0,00 |
| Terrenos | \$ 3.955,34 | \$ 17.629,07 | | | \$ 21.584,41 | | | \$ 21.584,41 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | \$ 628.550,36 | \$ 186.194,42 | \$ 0,00 | \$ 2.094.792,80 | \$ 2.909.537,58 | \$ 0,00 | \$ 0,00 | \$ 2.909.537,58 |
| ACTIVO LARGO PLAZO | | | | | | | | |
| Inversiones a Largo Plazo | | | | | | | | |
| Acciones y Participaciones | | | | | | | | |
| Metroplex | \$ 1.680.000,00 | | | | \$ 1.680.000,00 | | \$ 1.680.000,00 | \$ 0,00 |
| Minsa | \$ 103.415,68 | | | | \$ 103.415,68 | | \$ 103.415,68 | \$ 0,00 |
| Unilum | \$ 37.728,00 | | | | \$ 37.728,00 | | \$ 37.728,00 | \$ 0,00 |
| Immo Spart | \$ 2.338,13 | | | | \$ 2.338,13 | | | \$ 2.338,13 |
| La Costa Country Club | \$ 70.833,34 | | | | \$ 70.833,34 | | | \$ 70.833,34 |
| Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas | | | | | \$ 0,00 | | | \$ 0,00 |
| Locales | \$ 224.882,46 | | | | \$ 224.882,46 | | | \$ 224.882,46 |
| TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO | \$ 2.119.197,61 | \$ 0,00 | \$ 0,00 | \$ 0,00 | \$ 2.119.197,61 | \$ 0,00 | \$ 1.821.143,68 | \$ 298.053,93 |
| TOTAL DEL ACTIVO | \$ 8.896.257,20 | \$ 1.484.927,52 | \$ 162.862,57 | \$ 2.109.237,27 | \$ 12.683.284,56 | \$ 0,00 | \$ 3.092.387,20 | \$ 9.860.897,36 |

Mariana Gallo de Peña

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

Estudio: Maletón 905 - 3er Piso
Telfs: 2566241 - 2566261 - Fax: 2564484
e-mail: marianagallop@hotmmail.com
Guayaquil - Ecuador

| | | | | | | | |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| PASIVO | | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| Cuentas por Pagar - Proveedores Relacionados | | | | | | | |
| Locales | \$ 152.621,21 | \$ 1.118.622,31 | | | \$ 1.271.243,52 | \$ 1.271.243,52 | \$ 0,00 |
| Cuentas por Pagar - Proveedores No Relacionados | | | | | | | |
| Locales | \$ 403.989,06 | \$ 1.285,20 | \$ 2.036,49 | \$ 27.311,84 | \$ 434.622,59 | | \$ 434.622,59 |
| Del Exterior | \$ 1.309.648,53 | | | | \$ 1.309.648,53 | | \$ 1.309.648,53 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | | | | | | | |
| Locales | \$ 547.495,31 | | | | \$ 547.495,31 | | \$ 547.495,31 |
| Del Exterior | \$ 55.994,87 | | | | \$ 55.994,87 | | \$ 55.994,87 |
| Otras Cuentas por Pagar No Relacionadas | | | | | | | |
| Locales | \$ 523.118,79 | \$ 62.916,57 | \$ 34.731,31 | \$ 190,51 | \$ 620.957,18 | | \$ 620.957,18 |
| Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio | \$ 208.371,73 | \$ 0,00 | \$ 4.397,95 | | \$ 212.769,68 | | \$ 212.769,68 |
| Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio | \$ 155.094,44 | | \$ 3.084,25 | | \$ 158.178,69 | | \$ 158.178,69 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | \$ 3.356.333,94 | \$ 1.182.824,08 | \$ 44.250,00 | \$ 27.502,35 | \$ 4.610.910,37 | \$ 1.271.243,52 | \$ 0,00 |
| PASIVO LARGO PLAZO | | | | | | | |
| Otras Cuentas por Pagar No Relacionadas | | | | | | | |
| Locales | | \$ 184.834,47 | | | \$ 184.834,47 | | \$ 184.834,47 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | | | | | | | |
| Del Exterior | \$ 1.680.000,00 | | | | \$ 1.680.000,00 | | \$ 1.680.000,00 |
| Provisiones para Jubilación Patronal | \$ 249.282,58 | | | | \$ 249.282,58 | | \$ 249.282,58 |
| Provisiones para Desahucio | \$ 130.368,70 | | | | \$ 130.368,70 | | \$ 130.368,70 |
| TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO | \$ 2.059.651,28 | \$ 184.834,47 | \$ 0,00 | \$ 0,00 | \$ 2.244.485,75 | \$ 0,00 | \$ 2.244.485,75 |
| TOTAL DEL PASIVO | \$ 5.415.985,22 | \$ 1.367.658,55 | \$ 44.250,00 | \$ 27.502,35 | \$ 6.855.396,12 | \$ 1.271.243,52 | \$ 0,00 |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | | |
| Capital Suscrito y/o Asignado | \$ 1.238.500,00 | \$ 103.415,68 | \$ 37.728,00 | \$ 1.680.000,00 | \$ 3.059.643,68 | \$ 1.821.143,68 | \$ 1.238.500,00 |
| Aport.Socios o Accionistas para Futura Capitalización | \$ 366.490,84 | | | | \$ 366.490,84 | | \$ 366.490,84 |
| Reserva Legal | \$ 199.536,38 | \$ 395,44 | \$ 8.101,41 | \$ 1.256,94 | \$ 209.290,17 | | \$ 209.290,17 |
| Otras Reservas | \$ 1.586.649,42 | \$ 21.054,66 | \$ 43.689,68 | \$ 515.618,47 | \$ 2.167.012,23 | | \$ 2.167.012,23 |
| Utilidad no distribuida ejercicios Anteriores | | \$ 0,17 | \$ 16.014,02 | \$ 7.246,42 | \$ 23.260,61 | | \$ 23.260,61 |
| Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores | -\$ 514.351,73 | | | -\$ 115.061,53 | -\$ 629.413,26 | | -\$ 629.413,26 |
| Utilidad del Ejercicio | \$ 603.447,07 | | \$ 13.079,46 | -\$ 7.325,38 | \$ 616.526,53 | | \$ 616.526,53 |
| Pérdida del Ejercicio | | -\$ 7.596,98 | | -\$ 7.325,38 | -\$ 14.922,36 | | -\$ 14.922,36 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | \$ 3.480.271,98 | \$ 117.268,97 | \$ 118.612,57 | \$ 2.081.734,92 | \$ 5.797.888,44 | \$ 1.821.143,68 | \$ 0,00 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | \$ 8.896.257,20 | \$ 1.484.927,52 | \$ 162.862,57 | \$ 2.109.237,27 | \$ 12.653.284,56 | \$ 3.092.387,20 | \$ 0,00 |

COMPañA MARRIOTT Y SUS SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
 Expresado en dólares de E.U.A.

ANEXO 1
PAGINA 2

| | MARRIOTT S.A. | MINSA C.A. | UNILUM S.A. | METROPLEX S.A. | TOTAL | DEBITO | CREDITO | FUSIONADO |
|------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| INGRESOS | | | | | | | | |
| Ventas Brutas | 26.081.510,95 | 9.950.358,83 | 239.370,68 | 30.000,00 | 36.301.240,46 | 5.046.059,42 | | 31.255.181,04 |
| Devoluciones | -2.351.827,42 | -840.106,60 | | | -3.191.934,02 | | | -3.191.934,02 |
| Descuentos | -8.308.554,37 | -3.374.077,10 | | | -11.682.631,47 | | | -11.682.631,47 |
| Ventas Netas | 15.421.129,16 | 5.736.175,13 | 239.370,68 | 30.000,00 | 21.426.674,97 | 5.046.059,42 | 0,00 | 16.380.615,55 |
| COSTO | | | | | | | | |
| Costo de Ventas | 9.441.555,39 | 4.776.688,74 | | | 14.218.244,13 | | 4.776.688,74 | 9.441.555,39 |
| Margen Bruto en Ventas | 5.979.573,77 | 959.486,39 | 239.370,68 | 30.000,00 | 7.208.430,84 | 5.046.059,42 | -4.776.688,74 | 6.939.060,16 |
| GASTOS | | | | | | | | |
| Gastos de Ventas y Administrativos | 4.691.521,57 | 965.095,40 | 218.809,03 | 37.230,38 | 5.912.656,38 | | 269.370,68 | 5.643.285,70 |
| Gatos Financieros | 254.089,29 | 1.987,97 | | 95,00 | 256.172,26 | | | 256.172,26 |
| Resultado del Ejercicio | 1.033.962,91 | -7.596,98 | 20.561,65 | -7.325,38 | 1.039.602,20 | 5.046.059,42 | -5.046.059,42 | 1.039.602,20 |

COMPañIA MARRIOTT Y SUS SUBSIDIARIAS
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACIÓN
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

ANEXO 1
 PAGINA 3

| CONCEPTO | MARRIOTT | SUBSIDIARIAS | | | TOTAL MARRIOTT Y SUBSIDIARIAS | AJUSTES Y ELIMINACIONES | | SALDO CONSOLIDADO |
|--|--------------|--------------|------------|---------------|-------------------------------------|----------------------------|-------|----------------------|
| | | MINSA | UNILUM | METROPLEX | | DEBE | HABER | |
| CAPITAL SOCIAL | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 1.044.500,00 | 103.415,68 | 37.728,00 | 2.000,00 | 1.187.643,68 | 143.143,68 | - | 1.044.500,00 |
| + (-) Movimiento del año | 194.000,00 | - | - | 1.678.000,00 | 1.872.000,00 | 1.678.000,00 | - | 194.000,00 |
| Saldo final | 1.238.500,00 | 103.415,68 | 37.728,00 | 1.680.000,00 | 3.059.643,68 | 1.821.143,68 | - | 1.238.500,00 |
| RESERVA DE CAPITAL | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 1.722.072,57 | 21.450,10 | 51.791,12 | 2.079.643,32 | 3.874.957,11 | - | - | 3.874.957,11 |
| + (-) Movimiento del año | -83.747,66 | - | - | -1.678.000,00 | -1.761.747,66 | - | - | -1.761.747,66 |
| Saldo final | 1.638.324,91 | 21.450,10 | 51.791,12 | 401.643,32 | 2.113.209,45 | - | - | 2.113.209,45 |
| UTILIDADES RETENIDAS | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 350.117,69 | 93.243,43 | 16.013,99 | 7.416,98 | 466.792,09 | - | - | 466.792,09 |
| + (-) Utilidad (pérdida) neta | 253.329,38 | -100.840,24 | 13.079,46 | -7.325,38 | 158.243,22 | - | - | 158.243,22 |
| Saldo final | 603.447,07 | -7.596,81 | 29.093,45 | 91,60 | 625.035,31 | - | - | 625.035,31 |
| Total patrimonio de los accionistas | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 3.116.690,26 | 218.109,21 | 105.533,11 | 2.089.060,30 | 5.529.392,88 | 143.143,68 | - | 5.386.249,20 |
| + (-) Movimiento del año | 383.581,72 | -100.840,24 | 13.079,46 | -7.325,38 | 288.495,56 | 1.678.000,00 | - | -1.409.504,44 |
| Saldo final | 3.480.271,98 | 117.268,97 | 118.612,57 | 2.081.734,92 | 5.797.888,44 | 1.821.143,68 | - | 3.976.744,76 |

COMPAÑÍA MARRIOTT Y SUS SUBSIDIARIAS
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACIÓN POR EL AÑO
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

ANEXO 1
 PAGINA 4

| | MARRIOTT | SUBSIDIARIAS | | | TOTAL | AJUSTES Y ELIMINACIONES | | SALDO CONSOLIDADO |
|---|---------------|-----------------|------------|-----------|-------------------------|-------------------------|-----------|-------------------|
| | | COMERCIAL MINSA | UNILUM | METROPLEX | MARRIOTT Y SUBSIDIARIAS | DEBE | HABER | |
| Flujos de efectivo de actividades de operación | | | | | | | | |
| Utilidad neta | 603.447,07 | -7.596,98 | 13.079,46 | -7.325,38 | 601.604,17 | - | - | 601.604,17 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación | | | | | | | | |
| Depreciación | 107.126,11 | 4.033,41 | 384,70 | 3.315,12 | 114.859,34 | - | - | 114.859,34 |
| Amortización | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Revalorización de Activos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aporte de Capital en efectivo | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortización de Pérdidas Ejercicios Anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cambios netos en activos y pasivos | | | | | | | | |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar Relacionadas | - | - | -23.143,81 | 6.520,55 | -16.623,26 | - | 16.623,26 | - |
| Otras | -94.649,88 | 429.706,15 | 1.038,35 | - | 336.094,62 | - | - | 336.094,62 |
| (Aumento) disminución en inventarios | -1.451.446,48 | -55.568,63 | - | - | -1.507.015,11 | - | - | -1.507.015,11 |
| (Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado | - | - | - | -2.525,59 | -2.525,59 | - | - | -2.525,59 |
| Aumento (disminución) en proveedores | 168.384,74 | -79.082,26 | -544,12 | 4,47 | 88.762,83 | - | - | 88.762,83 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 105.951,02 | -211.973,93 | - | - | -106.022,91 | - | - | -106.022,91 |
| Aumento (disminución) en pasivos acumulados | 256.801,34 | - | -4.698,67 | 165,23 | 251.902,67 | - | - | 251.902,67 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 328.848,85 | 224.828,00 | 20.078,09 | - | 573.754,94 | - | - | 573.754,94 |
| Relacionadas | 16.623,26 | - | - | - | 16.623,26 | 16.623,26 | - | - |
| Otras | - | - | 1.157,27 | -249,40 | 907,87 | - | - | 907,87 |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | 40.886,03 | 304.345,76 | 7.351,27 | -95,00 | 352.488,06 | 16.623,26 | 16.623,26 | 352.488,06 |

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 - 2566201 - Fax: 2564484
 e-mail: marianagalloa@hotmail.com
 Guayaquil - Ecuador

| | | | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo en actividades de Inversión: | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inversiones a corto plazo | 100.000,00 | - | - | - | 100.000,00 | - | - | 100.000,00 |
| Inversiones en acciones | -117.710,15 | - | - | - | -117.710,15 | - | - | -117.710,15 |
| Adiciones a propiedad, planta y equipo neto | -178.907,32 | -184.834,44 | - | - | -363.741,76 | - | - | -363.741,76 |
| Flujo de efectivo en actividades de financiamiento: | -198.817,47 | -184.834,44 | - | - | -381.451,91 | - | - | -381.451,91 |
| Aumento (disminución) en préstamos y sobregiros bancarios | 546.149,61 | - | - | - | 546.149,61 | - | - | 546.149,61 |
| Pago de Dividendos a los accionistas | -306.915,02 | -93.243,26 | - | - | -400.158,28 | - | - | -400.158,28 |
| Aumento en (pagos de) deuda a largo plazo | -420.000,00 | - | - | - | -420.000,00 | - | - | -420.000,00 |
| Efectivo generado por actividades de financiamiento: | -180.765,41 | -93.243,26 | - | - | -274.008,67 | - | - | -274.008,67 |
| Incremento neto en efectivo en caja bancos | -336.496,85 | 26.268,06 | 7.351,27 | -95,00 | -302.972,52 | 16.623,26 | 16.623,26 | -302.972,52 |
| Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales 2007 | 384.293,81 | 110.378,59 | 1.690,85 | 114,47 | 496.477,72 | - | - | 496.477,72 |
| Saldo al final del año | 47.796,96 | 136.646,65 | 9.042,12 | 19,47 | 193.505,20 | 16.623,28 | 16.623,28 | 193.505,20 |