

87300

Atig Auditores
ASESORES CÍA. LTDA.

ALLIOTT
GROUP
A WORLDWIDE NETWORK OF INDEPENDENT FIRMS

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC.
SUCURSAL ECUADOR**

**EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DE 2008 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9
Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel: 099 832263 E-mail: catig@andinanet.net Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC.
SUCURSAL ECUADOR**

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y DEL 2008

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de situación
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA DE MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC.

1. Hemos efectuado una auditoria al balance general comparativo adjunto de MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados comparativos de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros con base en la auditoria que efectuamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoria comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoria comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sucursal, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoria, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Mazo 29, 2010

Margarita Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., SUCURSAL ECUADOR
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DEL 2008

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2009	2008
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Bancos	3	591.556	357.761
Cuentas por Cobrar	4	201.411	233.296
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S. A.		21.434	16.909
Impuestos	5	58.225	29.878
TOTAL ACTIVO		<u>872.626</u>	<u>637.844</u>

Ver notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., SUCURSAL ECUADOR
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DEL 2008

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2009	2008
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Impuestos y cuentas por pagar	6	8.575	8.727
Impuesto a la renta por pagar	7	67.422	121.372
Provisiones		86.618	
Total Pasivo Corriente		<u>162.615</u>	<u>130.099</u>
PATRIMONIO (estado adjunto)	10	710.011	507.745
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>872.626</u>	<u>637.844</u>

Ver notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., SUCURSAL ECUADOR
ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2009	2008
INGRESOS			
Honorarios por servicios		370.804	493.843
Total Ingresos		<u>370.804</u>	<u>493.843</u>
GASTOS			
Honorarios y servicios recibidos		7.320	4.487
impuestos y contribuciones		6.347	3.326
Gastos bancarios		831	1.062
Servicios recibidos del exterior		86.618	-
Total Costos y Gastos		<u>101.116</u>	<u>8.776</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		269.688	485.067
25 % de impuesto a la renta	7	<u>67.422</u>	<u>121.372</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>202.266</u>	<u>363.694</u>

Ver notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., SUCURSAL ECUADOR
ESTADO COMPARATIVO DE PATRIMONIO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Asignado	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al comienzo del año 2008	2.000	142.050	144.050
Utilidad neta del período 2008	-	363.695	363.695
Saldo al final del año	2.000	505.745	507.745
Utilidad neta del período 2009	-	202.266	202.266
Saldo al final del año	2.000	708.011	710.011

Ver notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares norteamericanos)

	2009	2008
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Utilidad/ (Pérdida) Neta del Período	202,266	363.695
Provisión impuesto a la renta	67.422	121.372
	<u>269.688</u>	<u>485.067</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	31.885	-37.145
Otros Deudores	-28.348	-25.475
Cuentas por pagar	-151	383
Acreedores	-121.372	-48.404
Provisiones	86.618	
	<u>-31.368</u>	<u>-110.641</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>238.320</u>	<u>374.426</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Recibido de clientes	402.689	456.698
Pagado a proveedores y empleados	-14.649	-56.797
Efectivo proveniente de operaciones	388.040	399.901
Impuesto a la renta pagado	-149.720	-25.475
	<u>238.320</u>	<u>374.426</u>
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento:		
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S. A.	-4.525	-16.732
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>-4.525</u>	<u>-16.732</u>
Incremento neto del efectivo	233.795	357.694
Efectivo al inicio del año	<u>357.761</u>	<u>67</u>
Efectivo al final del año	<u>591.556</u>	<u>357.761</u>

Ver notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008
(Expresadas en dólares norteamericanos)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., fue constituida originalmente bajo las leyes del Estado de Delaware, con domicilio legal en la ciudad de Bethesda, Maryland, en los Estados Unidos de América, con número de registro 52/1267948, el 21 de Septiembre de 1982. La Compañía está constituida con los siguientes objetivos, entre otros:

Llevar adelante y conducir negocios generales de hotelería; operar en conexión con esto hoteles, hosterías, tabernas y otros lugares de alojamiento de todo tipo y descripción; y suministrar y operar facilidades necesarias o deseadas por su propia cuenta, bajo contratos de gerencia con otros, o bajo la modalidad de franquicias, o cualquier otra forma lícita.

Mediante Resolución del Directorio de Marriott International Hotels Inc., de 29 de Enero de 1999, se autoriza, ordena y faculta a la Compañía, iniciar y realizar la operación de negocios en la República del Ecuador para fines consistentes con la Escritura de Constitución y estatutos de la Compañía, por medio del establecimiento de una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador. La Compañía abrirá sus oficinas en la ciudad de Quito, pero luego podrá abrir oficinas en otras ciudades.

Mediante Resolución No. 99.1.1.1.00578, del 8 de Marzo de 1999, la Superintendencia de Compañías del Ecuador autorizó el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. Fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 589, Tomo 130 el 12 de Marzo de 1999.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Sucursal, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

b) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel

moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista.

d) Ingresos

Los Ingresos se registran por la emisión de la factura por servicios, periódicamente.

e) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas y devengadas con los gastos generales y de administración, así como el registro de gastos devengados durante el período.

f) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

g) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en el período presentado en los estados financieros.

h) Las autoridades están implementando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) por etapas. A la Sucursal le corresponde aplicarlas desde el año 2012, con el período de transición a partir del año 2011.

NOTA 3. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 el detalle es como sigue:

	2009	2008
Caja chica	60	300
Bancos	<u>591.496</u>	<u>357.461</u>
Total	<u>591.556</u>	<u>357.761</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre la composición de la cuenta es como sigue:

	2009	2008
AMAZONASHOT (HOTELERIA, ORGANIZACIONES Y TURISMO) S. A.	201.411	233.296
Total	201.411	233.296

NOTA 5. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre el detalle de la cuenta es como sigue:

	2009	2008
Anticipos	50.809	20.001
Retenciones en la fuente (1)	7.416	9.877
Total	58.225	29.878

- (1) Tanto los anticipos como las retenciones en la fuente, se acreditan al impuesto a la renta por pagar. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, queda un saldo neto a pagar de USD \$ 9.197 (nota 7) y USD 91.494 respectivamente.

NOTA 6. IMPUESTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el detalle de esta cuenta es como sigue:

	2009	2008
IVA en ventas neto	7.020	8.243
Impuesto renta retenido en la fuente	19	14
Cuentas por pagar	1.536	470
Total	8.575	8.727

NOTA 7. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna; una conciliación tributaria es como sigue:

	2009	2008
Utilidad neta del ejercicio	269.688	485.067
(+) Gastos no deducibles locales	0	422
Utilidad gravable	269.688	485.489
Impuesto a la renta 25%	67.422	121.372
(-) Anticipo pagado	50.809	20.001
(-) Retenciones en la fuente (nota 5)	7.416	9.877
Impuesto a la renta a pagar, neto	9.197	91.494

NOTA 8. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con personas jurídicas relacionadas es así:

CUENTAS POR COBRAR

	2009	2008
AMAZONASHOT (HOTELERIA, ORGANIZACIONES Y TURISMO) S. A.	201.411	233.296
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S. A.	21.434	16.909
Total activos	222.845	250.205

INGRESOS

AMAZONASHOT (HOTELERIA, ORGANIZACIONES Y TURISMO) S. A.	370.804	493.843
Total ingresos	370.804	493.843

NOTA 9. PATRIMONIO DE LA SUCURSAL

Capital Asignado

El capital asignado mediante resolución del Directorio de Marriott International Hotels Inc., del 29 de Enero de 1999, es de 2,000 dólares de los Estados Unidos de América.

Resultados Acumulados

Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

NOTA 10. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, estos estados financieros, y sus respectivas notas, incluyen todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmaterialles y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

Nota 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 29 de Marzo del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Sucursal pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

ATIG AUDITORES ASESORES CÍA LTDA.
