

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC.
SUCURSAL ECUADOR**

**EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y DE 2009 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.: 099832263 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 2010 Y DEL 2009

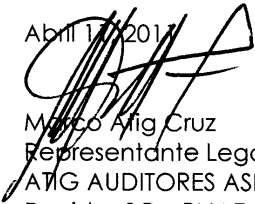
CONTENIDO

- 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 2010 y 2009 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 estos 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 2010 y 2009, 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.

Abril 17, 2011


Marco Atig 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 2010 Y DEL 2009

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2010	2009
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja, Bancos	4	439.797	591.556
Cuentas por Cobrar, Amazonas Hot		129.155	201.411
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S. A.		26.731	21.434
Impuestos, anticipados	5	56.566	58.225
TOTAL ACTIVO		<u>652.249</u>	<u>872.626</u>

Ver notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., SUCURSAL ECUADOR
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DEL 2009

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2010	2009
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Impuestos y cuentas por pagar	6	59.546	8.575
Marriott International INC		20.000	
Impuesto a la renta por pagar	7	103.393	67.422
Provisiones		49.118	86.618
Total Pasivo Corriente		<u>232.057</u>	<u>162.615</u>
PATRIMONIO (estado adjunto)	8	420.192	710.011
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>652.249</u>	<u>872.626</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 2010 Y DE 2009

(Expresado en dólares norteamericanos)

	notas	2010	2009
INGRESOS			
Honorarios por servicios		481.743	370.804
Otros ingresos		20.000	
Total Ingresos		<u>501.743</u>	<u>370.804</u>
GASTOS			
Honorarios y servicios recibidos		9.538	7.320
impuestos y contribuciones		28.117	6.347
Gastos bancarios		549	831
Servicios recibidos del exterior		49.965	86.618
Total Costos y Gastos		<u>88.169</u>	<u>101.116</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		413.574	269.688
25 % de impuesto a la renta	7	<u>103.393</u>	<u>67.422</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>310.181</u>	<u>202.266</u>

Ver notas a los estados financieros

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., SUCURSAL ECUADOR
ESTADO COMPARATIVO DE PATRIMONIO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DE 2009

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Asignado	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al final del año 2008	2.000	505.745	507.745
Utilidad neta del período 2009	-	202.266	202.266
Saldo al final del año 2009	2.000	708.011	710.011
Transferencia		(600.000)	(600.000)
Utilidad neta del período 2010	-	310.181	310.181
Saldo al final del año 2010	2.000	418.192	420.192

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)

	2010	2009
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto		
provisto por actividades de operación		
Utilidad/ (Pérdida) Neta del Período	310,181	267229
Provisión impuesto a la renta	103,394	89076
	413,575	356305
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	(44,199)	31885
Otros Deudores	(87,620)	-28348
Cuentas por pagar	(177)	-150
Acreedores	(118,363)	-121372
	(250,359)	-117985
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 163,216	 238320
 Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Recibido de clientes	562,514	402689
Pagado a proveedores y empleados	(435,057)	-14649
Efectivo proveniente de operaciones	127,457	388040
Impuesto a la renta pagado	(284,513)	-149720
	(157,056)	238320
 Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento:		
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S. A.	(5,297)	-4525
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		0
 Incremento neto del efectivo	(151,759)	233795
Efectivo al inicio del año	591,556	357761
 Efectivo al final del año	 439,797	 591.556

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 2010 Y DE 2009
(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.

NOTA 3. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

La compañía MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC., preparará sus estados financieros de acuerdo a NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Siendo el 1 de enero de 2010, su fecha de transición, de conformidad con el cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) dispuesto en la Resolución No.08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SCDS.G09.006 del 17 de diciembre de 2009 de la Superintendencia de Compañías por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.

NOTA 4. BANCOS

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

	2010	2009
Caja chica	437	60
Bancos	<u>439.360</u>	<u>591.496</u>
Total	<u>439.797</u>	<u>591.556</u>

NOTA 5. IMPUESTOS

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

	2010	2009
Anticipos		50.809
IVA crédito	46.931	
Retenciones en la fuente (1)	9.634	7.416
Total	56.565	58.225

- (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:

	2010	2009
IVA en ventas neto	57.809	7.020
IVA retenido	9	
Impuesto renta retenido	15	19
Cuentas por pagar	1.713	1.536
Total	59.546	8.575

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:

	2010	2009
Utilidad neta del ejercicio	413.574	269.688
(+) Gastos no deducibles locales		0
Utilidad gravable	413.574	269.688
Impuesto a la renta 25%	103.393	67.422
(-) Anticipo pagado	0	50.809
(-) Retenciones en la fuente (nota 5)	9.634	7.416

NOTA 8. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

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

CUENTAS POR COBRAR

	2010	2009
AMAZONASHOT (HOTELERIA, ORGANIZACIONES Y TURISMO) S. A.	129.155	201.411
Marriott Ecuador Licensing Company MLC S. A.	26.731	21.434
Total activos	155.886	222.845

INGRESOS

AMAZONASHOT (HOTELERIA, ORGANIZACIONES Y TURISMO) S. A.	501.743	370.804
Total ingresos	501.743	370.804

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 inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros. Excepto que no se han registrado los ajustes correspondientes a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías

ATIG AUDITORES ASESORES CÍA LTDA.