



**AMAZONASHOT HOTELERIA  
ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



**INDICE**

**Informe de los auditores independientes**

**Estado de situación financiera**

**Estado de resultados integrales**

**Estado de cambios en el patrimonio**

**Estado de flujos de efectivo**

**Notas explicativas a los estados financieros**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de

Amazonashot Hotelería Organizaciones y Turismo S.A.

Quito, 13 de abril de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Amazonashot Hotelería Organizaciones y Turismo S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Amazonashot Hotelería Organizaciones y Turismo S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja,  
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)



Amazonashot Hotelería Organizaciones y Turismo S.A.  
Quito, 13 de abril de 2012

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Amazonashot Hotelería Organizaciones y Turismo S.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Amazonashot Hotelería Organizaciones y Turismo S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

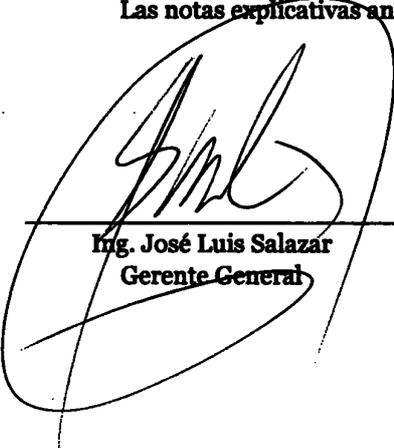


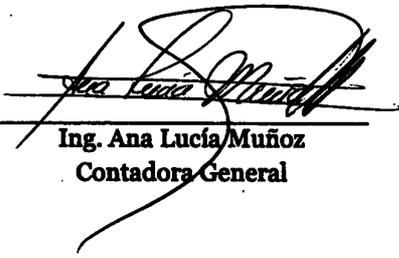
**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

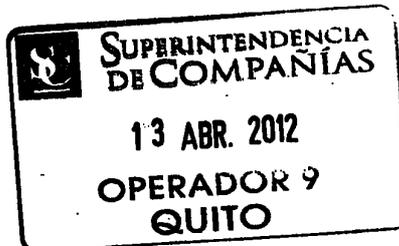
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,431,723	2,110,612	1,695,682
Clientes		993,552	1,109,030	649,165
Impuestos por recuperar		239,021	355,014	212,137
Anticipados		309,855	148,787	130,875
Otras cuentas por cobrar		436,200	206,136	17,201
Inventarios	9	<u>125,529</u>	<u>125,626</u>	<u>183,207</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>4,535,880</u></b>	<b><u>4,055,205</u></b>	<b><u>2,888,267</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedad, planta y equipo, neto	10	24,119,604	23,496,373	23,970,455
Activo por impuesto Diferido	13	<u>82,591</u>	<u>84,581</u>	<u>131,302</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>24,202,195</u></b>	<b><u>23,580,954</u></b>	<b><u>24,101,757</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>28,738,075</u></b>	<b><u>27,636,159</u></b>	<b><u>26,990,024</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. José Luis Salazar  
Gerente General

  
Ing. Ana Lucía Muñoz  
Contadora General

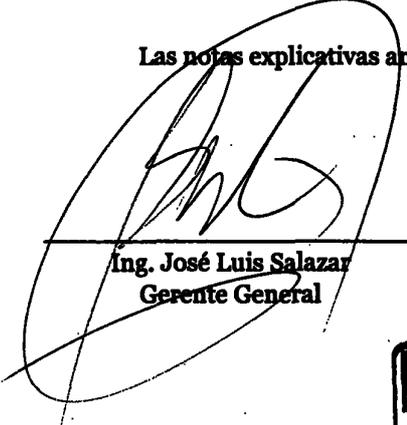


**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>					
Proveedores y otras cuentas por pagar			2,101,469	1,367,433	970,661
Ingresos diferidos			48,603	49,808	71,118
Entidades relacionadas	11		401,847	401,847	2,498,439
Provisiones			236,251	110,257	291,162
Beneficios sociales a empleados			391,187	222,789	46,588
Impuestos por pagar			407,054	316,534	78,563
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>3,586,411</b>	<b>2,468,668</b>	<b>3,956,531</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>					
Provisión por beneficios a empleados			745,733	660,136	805,813
<b>Total pasivos no corrientes</b>			<b>745,733</b>	<b>660,136</b>	<b>805,813</b>
<b>Total pasivos</b>			<b>4,332,144</b>	<b>3,128,804</b>	<b>4,762,344</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital social			7,429,196	7,429,196	7,429,196
Aporte para futuras capitalizaciones			6,391,240	6,391,240	6,391,240
Reserva legal			375,869	257,202	162,608
Resultados acumulados			10,209,626	10,429,717	8,244,636
<b>Total patrimonio</b>			<b>24,405,931</b>	<b>24,507,355</b>	<b>22,227,680</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>			<b>28,738,075</b>	<b>27,636,159</b>	<b>26,990,024</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. José Luis Salazar  
Gerente General

  
Ing. Ana Lucía Muñoz  
Contadora General

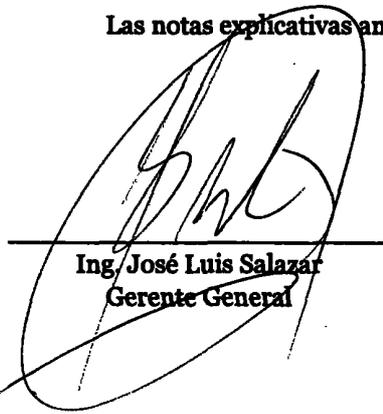


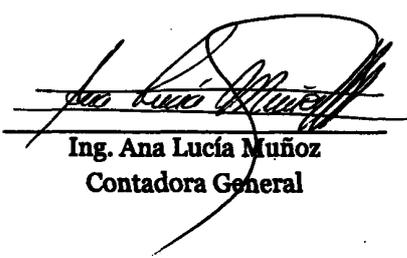
**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

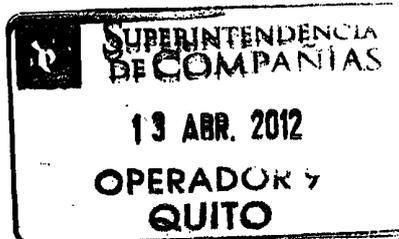
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios		13,908,120	12,970,633
Costo de Ventas	7	<u>(5,496,524)</u>	<u>(4,552,959)</u>
Margen Bruto		8,411,596	8,417,674
Gastos de administración y de ventas	7	<u>(6,821,442)</u>	<u>(5,974,173)</u>
Utilidad en la operación		1,590,154	2,443,501
Otros egresos		-	(110,490)
Otros ingresos		-	525,206
Ingresos financieros		<u>6,562</u>	<u>(44,986)</u>
		6,562	369,730
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,596,716	2,813,231
Impuesto a la Renta	13	<u>(409,044)</u>	<u>(363,255)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,187,672</u>	<u>2,449,976</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. José Luis Salazar  
Gerente General

  
Ing. Ana Lucía Muñoz  
Contadora General



**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte para futura capitalización	Resultados acumulados		Total
				De capital	Por aplicación inicial de NIIF(I) Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2010	7,429,896	62,608	6,391,240	17,348,821	386,472	22,227,680
Reserva Legal	-	94,594	-	-	-	(94,594)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(170,301)
Transferencia del efecto de adopción NIIF sobre los resultados del 2010	-	-	-	-	1,504,036	(1,504,036)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	2,449,976
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>7,429,896</b>	<b>257,202</b>	<b>6,391,240</b>	<b>17,348,821</b>	<b>1,890,508</b>	<b>24,507,355</b>
Reserva legal	-	18,767	-	-	-	(18,767)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(1,289,096)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	1,87,672
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>7,429,896</b>	<b>375,969</b>	<b>6,391,240</b>	<b>17,348,821</b>	<b>1,890,508</b>	<b>24,405,931</b>

(i) Ver Nota 4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



*[Signature]*  
Ing. José Luis Salazar  
Gerente General

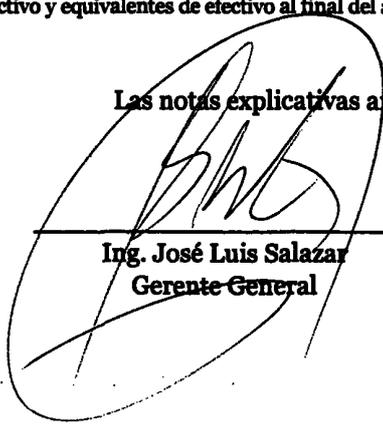
*[Signature]*  
Ing. Ana Lucía Muñoz  
Contadora General

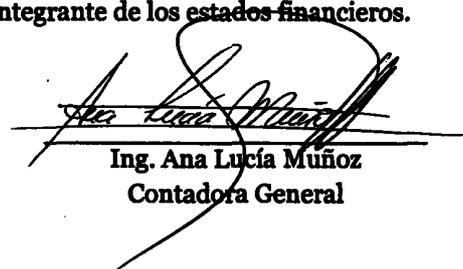
**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

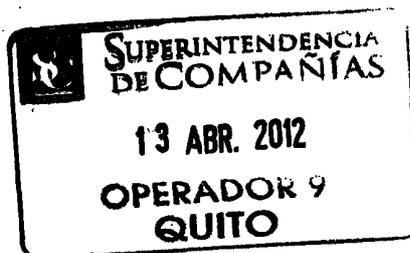
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2011	2010
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,596,716	2,813,231
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	418,640	591,460
Provisión para cuentas incobrables		2,886	(1,284)
Provisión por beneficios a empleados		85,597	(145,677)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Clientes		112,592	(458,581)
Otras cuentas por cobrar		(230,064)	(188,935)
Impuestos por recuperar		115,993	(142,877)
Inventarios		97	57,581
Anticipados		(161,068)	(17,912)
Proveedores y otras cuentas por pagar		734,036	396,772
Ingresos diferidos		(1,205)	(21,310)
Provisiones		125,994	(180,905)
Impuestos por pagar		90,520	237,971
Impuesto a la renta		(407,054)	(316,534)
Provisiones por beneficios a empleados		168,398	176,201
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,652,078</u>	<u>2,799,201</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	10	<u>(1,041,870)</u>	<u>(117,378)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,041,870)</u>	<u>(117,378)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado compañías relacionadas	11	-	(2,096,592)
Pago de dividendos		<u>(1,289,097)</u>	<u>(170,301)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,289,097)</u>	<u>(2,266,893)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		321,111	414,930
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,110,612</u>	<u>1,695,682</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,431,723</u>	<u>2,110,612</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. José Luis Salazar  
Gerente General

  
Ing. Ana Lucía Muñoz  
Contadora General



## **AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Amazonashot S.A., fue constituida como una empresa de economía mixta mediante escritura pública del 10 de noviembre de 1992 e inscrita en el registro mercantil el 02 de diciembre del mismo año. Posteriormente en octubre de 1993 la Compañía se transformó de economía mixta a sociedad anónima.

El objeto social de la Compañía es la construcción, planificación y administración de complejos hoteleros. Actualmente la actividad económica de la empresa se centra en la prestación de servicios hoteleros bajo el nombre de J.W. Marriott, para lo cual suscribió un contrato en junio del año 2006 con Marriott International Hotels Inc., para la administración de la actividad hotelera. (El contrato tiene una duración de 30 años y puede renovarse cada 10 años bajo los mismos términos).

Adicionalmente, la compañía ha firmado varios convenios con Marriott International, Inc. de pago de regalías, reembolso de gastos ya sea por gastos de marketing o administrativos.

El capital social de la Compañía está compuesto por la participación accionaria de: Holdingdine S.A., con el 44.68%, Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda., con el 44.68% y Marriott International Inc., con el 10.64%.

Los Órganos Superiores de Administración de DINE y del ISSFA, con fecha 29 de octubre de 2010 formalizaron la cesión del 100% de las acciones de DINE en el Holdingdine S.A. a favor del ISSFA, la misma que fue inscrita el 30 de noviembre del 2010, en el Libro de Acciones y Accionistas, como lo prescribe la Ley de Compañías.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 12 abril del 2012 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de Amazonashot S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente,

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**2.2 Traducción a moneda extranjera**

**a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente pagos a proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

**2.3 Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "clientes y otras cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes" y "otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en las categorías de "proveedores, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

Los activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento.-**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

## **AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Medición inicial.-**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### **Medición posterior.-**

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - i) **Clientes y otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía concede sus ventas con un crédito cuyo plazo máximo es 15 días, no se realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Proveedores, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales que permiten el desarrollo de la operación. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculado linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.6 Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

**2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del impuesto determinado sobre la base del 24% y 25% sobre las utilidades gravables, respectivamente.

**Impuesto a la renta diferido**

## **AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

#### **2.8 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Décimo tercer y cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):** La provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.9 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.8 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente honorarios de auditores externos, asesoramiento corporativos que correspondan al ejercicio que finaliza y que se cancelan al siguiente año.

**2.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por habitaciones, alimentos y bebidas, y otros ingresos generados en los otros departamentos como tienda de regalos, lavandería, entre otros.

Ingresos diferidos: Corresponde a los pagos realizados por compra de membresías para el club de salud del Hotel, monto que les permite a los huéspedes el uso diario de las instalaciones. Este valor se devenga mes a mes hasta cubrir el derecho adquirido por anticipado.

**2.11 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

**4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**a) Base de la transición a las NIIF**

**Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Amazonashot S.A. pertenecientes al segundo grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011. La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

**Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus terrenos y edificios a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Para otros activos fijos como vehículos y muebles y enseres y ciertas maquinarias y equipos no se considero necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Resultados acumulados de conversión, debido a que la Compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Compañía;
- Costos de endeudamiento, debido a que en los activos calificables se optó por la exención del valor razonable como costo atribuido;
- Instrumentos financieros compuestos debido a que la Compañía no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y joint ventures, debido a que la Compañía no cuenta con subsidiarias a la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no genero impacto alguno en su medición;
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la Compañía no mantenía planes cuyo origen sea anterior al año 2003;
- Contratos de seguros, debido a que la Compañía no posee ese tipo de contratos;
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde aplique esta situación;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el IFRIC 12, debido a que la Compañía no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**c) Conciliación entre NIIF Y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010.

Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

**c.1) Conciliación del patrimonio**

	<u>del 2010</u>	<u>del 2010</u>
Patrimonio neto según NEC	<u>22,616,847</u>	<u>21,841,208</u>
Rubros que no califican como activo (1)	146,384	(50,072)
Costo atribuido edificios (2)	1,010,468	(852,772)
Costo atribuido terreno (2)	-	1,683,220
Beneficios sociales no corrientes (3)	393,905	(525,206)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>(46,721)</u>	<u>131,302</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2010		386,472
Efecto de las NIIF en el año 2010	1,504,036	-
Efecto de transición al 1 de enero de 2010	<u>386,472</u>	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF	<u>24,507,355</u>	<u>22,227,680</u>

**c.2) Conciliación del estado de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010</u>
Utilidad neta del año según NEC	<u>945,940</u>
Rubros que no califican como activo (1)	146,384
Ajuste por depreciación de edificios (2)	1,010,468
Beneficios sociales no corrientes (3)	393,905
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>(46,721)</u>
Efecto de la transición a las NIIF	<u>1,504,036</u>
Utilidad neta según NIIF	<u>2,449,976</u>

(1) Saldos que no califican como activo

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía registraba como un gasto anticipado los pagos realizados a municipios y Superintendencia de Compañías y los amortizaba mensualmente bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Estos saldos no califican para reconocimiento como activos según el marco conceptual de las NIIF.

**(2) Propiedad, planta y equipo**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de su terreno y edificio, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre los terrenos, y edificios. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Propiedades, planta y equipos a nivel de componentes individuales.

Con base en un estudio preparado por un perito independiente la Compañía cambió la vida útil del edificio de 20 años a 41 años.

**(3) Beneficios sociales no corrientes**

La Compañía registra la provisión por jubilación patronal incrementando el valor correspondiente a los trabajadores mayores a 10 años por un monto de US\$526,206 al 1 de enero del 2010.

**(4) Impuesto diferido**

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos de US\$131,302 al momento de la transición y un cargo menor en el estado de resultados integrales de US\$46,721, relacionado fundamentalmente con la actualización de la provisión por Jubilación Patronal. El reconocimiento de impuestos diferidos no aplicaba bajo los PCGA anteriores.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**5. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**5.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

**a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

**b) Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables. La compañía no ha enfrentado pérdidas económicas por este tipo de riesgos, los cambios en tipo de cambio no afectan la compañía una vez que la economía ecuatoriana asumió como moneda principal el dólar estadounidense. Actualmente la compañía no tiene préstamos vigentes con el sistema financiero nacional por lo que sus activos no se encuentran hipotecados prendados y no pesa sobre ellos ningún gravamen.

**c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobertura adecuada para cubrir sus operaciones. Todos sus pasivos corrientes van a ser liquidados en los siguientes 12 meses.

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Categorías de instrumentos financieros:

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre el 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivos y equivalentes de efectivo	2,431,723	-	2,110,612	-	1,695,682	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Clientes	993,552	-	1,109,030	-	649,165	-
Otras cuentas por cobrar	436,200	-	206,136	-	17,201	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,861,475</b>	<b>-</b>	<b>3,425,778</b>	<b>-</b>	<b>2,362,048</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,101,469	-	1,367,433	-	970,661	-
Entidades relacionadas	401,847	-	401,847	-	2,498,439	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,503,316</b>	<b>-</b>	<b>1,769,280</b>	<b>-</b>	<b>3,469,100</b>	<b>-</b>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Costo de alimentos y bebidas	5,496,524	-	-	5,496,524
Sueldos, salarios, beneficios sociales	-	3,762,921	-	3,762,921
Comisiones en ventas y publicidad	-	-	247,600	247,600
Gastos de marketing	-	-	298,314	298,314
Gastos de viaje	-	24,303	-	24,303
Agua, luz, teléfono, fax	-	416,094	-	416,094
Impuestos, contribuciones y otros	-	27,474	-	27,474
Depreciación	-	438,019	-	438,019
Honorarios gerenciamiento y regalías	-	416,513	-	416,513
Gastos no deducibles	-	1,792	-	1,792
Cuentas incobrables	-	25,596	-	25,596
Comisiones tarjetas de crédito	-	242,586	-	242,586
Honorarios	-	82,971	-	82,971
Mantenimiento y reparaciones	-	209,752	-	209,752
Utiles de escritorio y copias	-	288	-	288
Seguro	-	149,414	-	149,414
Combustibles	-	180,405	-	180,405
Pérdida en baja de activos fijos	-	15,627	-	15,627
Participación trabajadores	-	281,773	-	281,773
	<u>5,496,524</u>	<u>6,275,528</u>	<u>545,914</u>	<u>12,317,966</u>

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

2010	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Costo de alimentos y bebidas	4,552,959	-	-	4,552,959
Sueldos, salarios, beneficios sociales	-	2,663,332	-	2,663,332
Comisiones en ventas y publicidad	-	-	183,290	183,290
Gastos de marketing	-	-	291,443	291,443
Gastos de viaje	-	17,516	-	17,516
Agua, luz, teléfono, fax	-	434,901	-	434,901
Impuestos contribuciones y otros	-	35,115	-	35,115
Depreciación	-	591,460	-	591,460
Honorarios gerenciamiento y regalías	-	389,119	-	389,119
Gastos no deducibles	-	3,663	-	3,663
Cuentas incobrables	-	7,562	-	7,562
Comisiones tarjetas de crédito	-	288,603	-	288,603
Honorarios	-	96,538	-	96,538
Mantenimiento y reparaciones	-	202,281	-	202,281
Movilización y transporte	-	5,800	-	5,800
Utiles de escritorio y copias	-	623	-	623
Seguro	-	146,118	-	146,118
Otros gastos de administración y ventas	-	209,526	-	209,526
Combustible	-	184,494	-	184,494
Participación trabajadores	-	222,789	-	222,789
	<u>4,552,959</u>	<u>5,499,440</u>	<u>474,733</u>	<u>10,527,132</u>

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	21,000	21,000	21,000
Bancos	<u>678,845</u>	<u>799,006</u>	<u>709,496</u>
Subtotal	<u>699,845</u>	<u>820,006</u>	<u>730,496</u>
Inversiones temporales:			
Banco del Austro	836,000	220,000	-
Banco General Rumíñahui	<u>895,878</u>	<u>1,070,606</u>	<u>965,186</u>
Subtotal	<u>1,731,878</u>	<u>1,290,606</u>	<u>965,186</u>
Total	<u>2,431,723</u>	<u>2,110,612</u>	<u>1,695,682</u>

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Alimentos y bebidas	54,206	51,276	52,095
Suministros para huéspedes	28,326	19,920	71,572
Materiales y repuestos	7,624	54,430	51,619
Otros	<u>35,373</u>	-	<u>7,921</u>
Total	<u>125,529</u>	<u>125,626</u>	<u>183,207</u>

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Trabajos en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2010</b>									
Costo histórico	10,864,420	11,979,954	-	2,741,795	2,929,632	812,893	123,841	41,000	29,493,535
Depreciación acumulada	-	-	-	(2,443,245)	(2,402,262)	(585,530)	(92,043)	-	(5,523,080)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>10,864,420</u>	<u>11,979,954</u>	<u>-</u>	<u>298,550</u>	<u>527,370</u>	<u>227,363</u>	<u>31,798</u>	<u>41,000</u>	<u>23,970,455</u>
<b>Movimiento 2010</b>									
Adiciones	-	-	-	-	35,003	749	53,414	-	89,166
Bajas	-	-	-	-	-	-	41,680	-	41,680
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	-	69,892	-	69,892
Depreciación	-	(278,604)	-	(62,234)	(111,287)	(104,389)	(34,946)	-	(591,460)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>10,864,420</u>	<u>11,701,350</u>	<u>-</u>	<u>236,316</u>	<u>451,086</u>	<u>123,723</u>	<u>161,838</u>	<u>41,000</u>	<u>23,579,733</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>									
Costo histórico	10,864,420	11,979,954	-	2,741,795	2,964,635	813,642	135,575	41,000	29,541,021
Depreciación acumulada	-	(278,604)	-	(2,505,479)	(2,513,549)	(689,919)	(57,097)	-	(6,044,648)
Valor en libros	<u>10,864,420</u>	<u>11,701,350</u>	<u>-</u>	<u>236,316</u>	<u>451,086</u>	<u>123,723</u>	<u>78,478</u>	<u>41,000</u>	<u>23,496,373</u>
<b>Movimiento 2011</b>									
Adiciones	-	-	210,729	120,744	172,814	583,702	21,643	-	1,109,632
Bajas	-	-	-	-	-	-	67,761	-	67,761
Depreciación	-	(278,604)	-	(15,248)	(16,155)	(137,040)	28,407	-	(418,640)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>10,864,420</u>	<u>11,422,746</u>	<u>210,729</u>	<u>341,812</u>	<u>607,745</u>	<u>570,385</u>	<u>196,289</u>	<u>41,000</u>	<u>24,255,126</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>									
Costo histórico	10,864,420	11,979,954	210,729	2,862,539	3,137,449	1,397,344	89,457	41,000	30,582,892
Depreciación acumulada	-	(557,208)	-	(2,520,727)	(2,529,704)	(826,959)	(28,690)	-	(6,463,288)
Valor en libros	<u>10,864,420</u>	<u>11,422,746</u>	<u>210,729</u>	<u>341,812</u>	<u>607,745</u>	<u>570,385</u>	<u>60,767</u>	<u>41,000</u>	<u>24,119,604</u>

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

Descripción	Sociedad	Relación	31 de diciembre		
			2011	2010	
Intereses pagados	Holding Dine S.A.	Accionista	-	73,101	
Pago de regalías	Marriot International Inc.	Accionista	416,513	389,119	
Pago por honorarios de administración	Marriot International Inc.	Accionista	463,372	481,743	
Pagos por fondo de publicidad	Marriot International Inc.	Accionista	208,256	189,189	
				Al 1 de enero de	
			2011	2010	2010
<b>Cuentas por cobrar - Clientes</b>					
Inmobiliaria Amazonas S.A.			25,900	-	-
<b>Proveedores y otras por pagar</b>					
Marriott International Hotels, Inc. (1)			975,452	129,155	201,411
Inmobiliaria Amazonas S.A.			-	-	3,843
			<u>975,452</u>	<u>129,155</u>	<u>205,254</u>
<b>Entidades relacionadas</b>					
Inmobiliaria Amazonas S.A. (2)			401,847	401,847	401,847
Holdingdine S.A.			-	-	1,038,909
Foster Finacial S.A.			-	-	1,057,684
			<u>401,847</u>	<u>401,847</u>	<u>2,498,439</u>

(1) Véase nota 12.

(2) Corresponde a gastos de personal asumidos por la Inmobiliaria Amazonas S.A. hasta el año 2006, este saldo puede ser pagado el momento que se lo requiera y no devenga intereses.

No se han efectuado transacciones con terceros no relacionados, comparables a las operaciones arriba indicadas.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía está a cargo de la Gerencia General. Durante los años 2010 y 2011 se cancelaron honorario de US\$30,000.

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. COMPROMISOS Y GARANTIAS**

**Acuerdo de licencia y regalías reexpresado**

Con fecha 13 de junio de 2006, Amazonashot S.A. y Marriott International, Inc. firmaron el acuerdo de licencias y regalías en donde se otorga los derechos y licencias no exclusivos e intransferibles dentro del Ecuador para el uso de las marcas Marriott para servicios hoteleros y demás bienes y servicios relacionados ofrecidos solamente en relación con el Hotel. El convenio tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2029, con renovación automática, de dos periodos duraderos a 10 años fiscales.

Como contraprestación por la licencia otorgada, Marriott International, Inc. deberá recibir la Regalía Base del 3% a pagarse de los Ingresos Brutos, en donde Amazonashot S.A.

**Acuerdo de servicios internacionales reexpresado**

Marriott International, Inc. deberá prestar y/o disponer, que cualquiera de sus compañías relacionadas brinde a Amazonashot S.A. servicios promocionales, publicidad, comercialización, ventas y servicios de rutina a nivel de las oficinas principales y regionales del Ecuador, con el propósito de incrementar el turismo receptivo hacia el país. El convenio fue firmado el 13 de junio de 2006, con renovación automática, de dos periodos duraderos a 10 años fiscales.

Deberá reembolsarse a Marriott Internacional, Inc. los costos y gastos relacionados con el Programa Internacional de Publicidad, Comercialización, Promoción y Ventas. Dichos reembolsos se establecerán por un monto equivalente al 1,5% de los Ingresos Brutos.

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	407,054	316,534
Impuesto a la renta diferido	1,990	46,721
	<u>409,044</u>	<u>363,255</u>

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(b) Conciliación tributaria - contable**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2011	2010
Utilidad del año antes de participación laboral	1,878,489	1,485,263
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(281,773)</u>	<u>(222,789)</u>
Utilidad antes de impuestos	1,596,716	1,262,474
Más - Gastos no deducibles locales	<u>99,342</u>	<u>3,663</u>
	<u>(182,431)</u>	<u>(219,126)</u>
Base tributaria	1,696,058	1,266,137
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>407,054</u>	<u>316,534</u>

**Situación fiscal**

Durante los años 2008 a 2011, están sujetos a una posible fiscalización.

**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará en los siguientes 12 meses	-	-	-
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>82,591</u>	<u>84,581</u>	<u>131,302</u>
Total impuesto diferido activo, neto	<u>82,591</u>	<u>84,581</u>	<u>131,302</u>

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la cuenta impuesto diferido ocasionada en las diferencias de jubilación patronal es el siguiente:

Al 1 de enero de 2010	131,302
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(46,721)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	84,581
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,990)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>82,591</u>

**14. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 7.429.195 acciones ordinarias de valor nominal de US 1.00 cada una.

**15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no esta disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber perdidas.

Resultados acumulados – Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registro como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de Capital no esta disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta

**AMAZONASHOT HOTELERIA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

“Resultados Acumulados por aplicación inicial de “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**16. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \*