



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y miembros del Directorio de:  
AMAZONASHOT S.A..**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AMAZONASHOT S.A. al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2005 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 4 de febrero de 2006, presenta las salvedades que se detallan en la nota 16 a los estados financieros.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero al quinto, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2006, no obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación saldos a una entidad financiera cuyo saldo al 31 de diciembre del 2006 de la deuda a largo plazo incluyendo los vencimientos corrientes es de aproximadamente US\$3.862.149, debido a esta situación y en virtud de que no fue práctico aplicar otros procedimientos de auditoría no nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo, así como la eventual existencia de pasivos contingentes, préstamos y otros pasivos no registrados o garantías colaterales no reveladas, que afecten a los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre de 2006, no se nos proporcionó documentación de respaldo referente a los gastos de personal de personal extranjero cuyo gasto en resultados es de aproximadamente US\$276.000. Debido a que no fue práctico aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría en razón no nos fue posible determinar la razonabilidad de estos saldos y los efectos que este asunto tendría en los estados financieros.
5. Como se explica más ampliamente en la nota 14, a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia las normas sobre precios de transferencia y su determinación en los resultados tributables originados en operación con partes relacionadas. Al respecto hasta la fecha de emisión de este informe, la Administración ha contratado el estudio respectivo de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin embargo a la fecha de emisión de nuestro informe no se ha concluido dicho estudio, por lo que no nos fue posible determinar o estimar los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos, que podrían resultar de la aplicación de estas disposiciones sobre el monto de los tributos de la Compañía o estimar su efecto en los estados financieros que podrían resultar de su análisis.
6. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no tiene el estudio del cálculo actuarial para el registro de la provisión para jubilación patronal, por lo que los estados financieros no incluyen el efecto de esta desviación en los principios de contabilidad.



7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios sino hubieran proporcionado la documentación mencionada en los párrafos tercero al sexto, y excepto por los efectos del ajuste mencionado en párrafo séptimo, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AMAZONASHOT S.A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, marzo 3 del 2007

*Núñez Serrano & Asociados*  
Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 018

*Edgar Núñez*  
CPA. Edgar Núñez  
Representante Legal

**AMAZONASHOT S. A.****Balance General****Al 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2005****(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 - c	1.810.290	1.084.593
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro US\$11.542 en el 2006 y US\$17.369 en el 2005	3	1.197.064	993.598
Inventarios	4	133.042	125.054
Pagos anticipados		<u>189.236</u>	<u>163.355</u>
<b>Total activo corriente</b>		<b>3.329.632</b>	<b>2.366.600</b>
<b>Propiedad, maquinaria, muebles y equipos, neto de depreciación acumulada</b>	5	<b>27.444.143</b>	<b>29.058.850</b>
<b>Otros activos</b>	6	<b><u>520.679</u></b>	<b><u>520.679</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>31.294.454</u></b>	<b><u>31.946.129</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	9	1.823.902	1.546.784
Cuentas por pagar	7	2.292.414	1.387.526
Pasivos acumulados	8	<u>132.634</u>	<u>194.253</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4.248.950</b>	<b>3.128.563</b>
<b>Deuda a largo plazo</b>	9	<b><u>5.900.396</u></b>	<b><u>7.786.240</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b>10.149.346</b>	<b>10.914.803</b>
<b>Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)</b>	10	<b><u>21.145.108</u></b>	<b><u>21.031.326</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>31.294.454</u></b>	<b><u>31.946.129</u></b>

---

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**AMAZONASHOT S. A.****Estado de Utilidades****Al y por el Año terminado el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2005****(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por servicios		12.184.101	10.361.005
Costos de los servicios		<u>(4.369.697)</u>	<u>(3.916.911)</u>
<b>Margen bruto</b>		<b>7.814.404</b>	<b>6.444.094</b>
Gastos de operación			
Depreciación de propiedad, maquinaria, muebles y equipos		(1.750.076)	(1.788.500)
Gastos de administración y ventas		<u>(4.690.617)</u>	<u>(3.770.755)</u>
<b>Total gastos operativos</b>		<b><u>(6.440.693)</u></b>	<b><u>(5.559.255)</u></b>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<b>1.373.711</b>	<b>884.839</b>
Otros ingresos y (gastos):			
Gastos financieros		(1.170.923)	(1.196.445)
Otros ingresos (egresos) neto		<u>112</u>	<u>1.092.222</u>
<b>Total ingresos (gastos), neto</b>		<b><u>(1.170.811)</u></b>	<b><u>(104.223)</u></b>
<b>Utilidad antes de participación de los empleador y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<b>202.900</b>	<b>780.616</b>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	11	<u>(22.826)</u>	<u>(87.819)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>180.074</u></b>	<b><u>692.797</u></b>
<b>Utilidad por acción</b>	2 - k	<b><u>0.01</u></b>	<b><u>0.03</u></b>

---

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

AMAZONASHOT S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Al y por el Año terminado el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2005  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reservas		Déficit acumulado	Total
			Legal	Capital		
Saldos al 31 de diciembre del 2004	7.429.196	6.391.240	-	17.373.134	(10.855.041)	20.338.529
Transferido a reserva legal			49.765		(49.765)	-
Utilidad neta					692.797	692.797
Saldos al 31 de diciembre del 2005	7.429.196	6.391.240	49.765	17.373.134	(10.212.009)	21.031.326
Ajuste				(24.313)	(41.979)	(66.292)
Transferido a reserva legal			12.935		(12.935)	-
Utilidad neta					180.074	180.074
Saldos al 31 de diciembre del 2006	7.429.196	6.391.240	62.700	17.348.821	(10.086.849)	21.145.108

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**AMAZONASHOT S.A.****Estado de Flujos de Efectivo**

**Al y por el Año terminado el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	11.904.250	10.569.731
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(8.263.647)</u>	<u>(7.837.825)</u>
	3.640.603	2.731.906
Intereses pagados	(1.170.923)	(1.196.151)
Otros ingresos (gastos), netos	<u>112</u>	<u>1.091.928</u>
<b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>	<b>2.469.792</b>	<b>2.627.683</b>
<b>Efectivo utilizado por las actividades de inversión - adiciones a propiedad, maquinaria, muebles y equipos</b>	<b>(135.369)</b>	<b>(178.563)</b>
<b>Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento - pago de la deuda a largo plazo</b>	<b><u>(1.608.726)</u></b>	<b><u>(2.195.075)</u></b>
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	725.697	254.045
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.084.593</u>	<u>830.548</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo a final del año	<u>1.810.290</u>	<u>1.084.593</u>
<b>Conciliación de la utilida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	180.074	692.797
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas de dudoso cubro	42.600	-
Depreciación de propiedad, maquinaria, muebles y equipos	1.750.076	1.788.500
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(288.045)	203.344
Inventarios	(7.988)	2.576
Pagos por anticipado	(25.881)	2.894
Cuentas por pagar	796.130	(150.247)
Pasivos acumulados	<u>22.826</u>	<u>87.819</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>2.469.792</u></b>	<b><u>2.627.683</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

## **AMAZONASHOT S.A.**

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

**Al 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre del 2005.**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

Amazonashot S.A., fue constituida el 10 de noviembre de 1992, en la ciudad de Quito – Ecuador, con el objeto de realizar estudios, planificación, administración, desarrollo y explotación del Complejo Hotelero Marriott. La Compañía terminó la construcción del Hotel JW Marriott Quito en Julio de 1999, el cual está conformado por el servicio de habitaciones, banquetes, alquiler de salones, restaurantes, servicios de telefonía, tintorería, estacionamientos, centros de negocios, entre otros.

La administración del Hotel está a cargo de Marriott International Hotels, Inc.(El Administrador); para lo cual la Compañía suscribió con el Administrador un contrato por un plazo de 30 años para la asistencia técnica y administración entre otros. El contrato puede renovarse por dos períodos sucesivos de 10 años cada uno bajo los mismos términos (véase nota 16).

La economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad con la adopción del esquema monetario de dolarización, principalmente por la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, el incremento en el precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional; lo cual ha originado un crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. La relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, del apoyo de los organismos multilaterales de crédito, del incremento de las exportaciones del sector privado ecuatoriano y del flujo de las remesas de los migrantes. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en en los años 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(continúa)

**b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**c) Equivalentes de efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de menos tres meses. Al 31 de diciembre del 2006 los equivalentes de efectivo incluyen aproximadamente US\$1.030.308 en depósitos a plazo al 6% con vencimiento en enero, febrero y marzo del 2007 (US\$ 1.024.425 en depósitos a plazo al 3,25%; 4,75% y 5,75% con vencimientos en enero y marzo de 2006 en el 2005).

**d) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

La provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro se incrementa mediante con cargo a resultados en base a lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

**e) Inventario**

Los inventarios se registran a su costo de adquisición. El costo se determina por método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

**f) Propiedad, maquinaria, muebles y equipos**

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos, se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados al valor del avalúo técnico realizado por un perito independiente en el año los activos adquiridos hasta el año 2000 y aquellos adquiridos a partir del año 2001 a su costo de adquisición.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimadas.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

**g) Otros activos**

Los otros activos constituyen principalmente gastos preoperativos, platería, cristalería, menaje, telas, cuadros, adornos, alfombras y otros, los cuales se registran como sigue:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(continúa)

- Los gastos *preoperativos se registran costo, excepto aquellos activos adquiridos antes del 31 de marzo del 2000 que se presentan al costo ajustado, el cual se aproxima al costo histórico medido en dólares.*
- La platería, cristalería, menaje, telas, cuadros, adornos, alfombras y otros adquiridos antes del 2000 se presentan al valor del avalúo técnico realizado por un perito independiente y los adquiridos posteriormente al costo de adquisición.

*La amortización de los otros activos, excepto cuadros y adornos, se amortizan por el método de línea recta en un plazo de 10 años para los gastos operativos y de 5 años para los otros activos.*

**h) Reconocimiento de ingresos y gastos**

*El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos del servicio han sido prestados al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por el posible reclamo de estos.*

*Los gastos se reconocen cuando se conocen.*

**i) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

*Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.*

**j) Impuesto a la renta**

*La Compañía con fecha julio 22 de 1997, obtuvo del Ministerio de Turismo el Acuerdo Ministerial No. 33, en el cual se aprobó y calificó al proyecto Hotel JW Marriott Quito, en la primera categoría de la Ley Especial de Desarrollo Turístico. De acuerdo al Art. 26 de la Ley de Desarrollo Turístico, la compañía está exonerada del pago de impuesto a la renta, anticipos y que le realicen retenciones en la fuente por un período de diez años desde el inicio de su operación, esto es hasta el año 2009. Entre otros esta Ley prevé beneficios especiales como, devolución de la totalidad de los derechos arancelarios y adicionales, excepto el impuesto al valor agregado, en la importación de materiales de construcción y decoración, maquinaria, activos de operación y otros instrumentos necesarios para la prestación de servicios turísticos.*

**k) Utilidad por Acción**

*La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 18.572.989 en el año 2006 y 2005.*

**l) Uso de Estimaciones**

*La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.*

### NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1.063.528	783.677
Compañías relacionadas	10.728	102.705
Empleados	36.692	14.777
Retenciones en la fuente	64.352	82.683
Otros	<u>33.306</u>	<u>27.125</u>
	1.208.606	1.010.967
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(11.542)</u>	<u>(17.369)</u>
	<u>1.197.064</u>	<u>993.598</u>

Las cuentas por cobrar de clientes tienen un plazo de hasta 60 días y no generan ningún rendimiento y constituyen clientes domiciliados en la República del Ecuador y del Exterior.

El saldo de retenciones en la fuente constituye los valores retenidos por los clientes en la factura de los servicios prestados, este valor puede ser objeto de devolución previo la solicitud de reclamo presentado ante el Servicio de Rentas Internas.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	17.369	17.369
Castigos	(42.600)	-
Cargo a resultados del ejercicio	<u>36.773</u>	-
Saldo al final del año	<u>11.542</u>	<u>17.369</u>

### NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inventario de comestibles	33.984	43.826
Inventarios de bebidas	28.568	26.360
Lencería	8.855	6.144
Suministros para huéspedes	15.216	15.817
Inventario de mantenimiento	18.869	15.616
Misceláneos	21.338	11.105
Otros	6.212	6.186
	<u>133.042</u>	<u>125.054</u>

#### NOTA 5 – PROPIEDAD, MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
<b>No depreciables:</b>			
Terrenos	9.181.200	9.181.200	-
Construcciones en curso	25.700	-	-
	<u>9.206.900</u>	<u>9.181.200</u>	
<b>Depreciables:</b>			
Edificios	25.781.426	25.781.426	5
Maquinaria y equipo	2.433.502	2.385.647	10
Muebles y enseres	2.376.192	2.337.753	10
Vehículos	106.675	135.297	20
Equipos de computación	452.750	443.882	33
	<u>31.150.545</u>	<u>31.084.005</u>	
Depreciación acumulada	<u>(12.913.302)</u>	<u>(11.206.355)</u>	
	<u>18.237.243</u>	<u>19.877.650</u>	
	<u>27.444.143</u>	<u>29.058.850</u>	

Con fecha 4 de junio de 2005 se canceló la deuda mantenida con la Corporación Andina de Fomento - CAF; con lo cual se procedió a la devolución de las hipotecas que garantizaban dicho préstamo, constituidas sobre un inmueble y maquinaria de propiedad de la Compañía situado en las Avenidas Amazonas y Orellana de la ciudad de Quito, valorado en aproximadamente US\$ 21.100.000.

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	29.058.850	30.668.787
Adiciones netas	135.369	178.563
Depreciación	<u>(1.750.076)</u>	<u>(1.788.500)</u>
Saldo al final del año	<u><u>27.444.143</u></u>	<u><u>29.058.850</u></u>

#### **NOTA 6 – OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuadros decorativos	353.130	353.130
Platería, cristalería y menaje	1.862.141	1.862.141
Telas	327.661	327.661
Adornos	339.450	339.450
Alfombras	456.325	456.325
Otros	395.414	395.414
Gastos preoperacionales	<u>3.438.958</u>	<u>3.438.958</u>
	7.173.079	7.173.079
Amortización acumulada	<u>(6.652.400)</u>	<u>(6.652.400)</u>
	<u><u>520.679</u></u>	<u><u>520.679</u></u>

#### **NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	439.432	280.964
Compañías relacionadas	621.294	442.859
Impuestos	198.259	139.325
Cuentas por pagar a empleados	111.222	93.055
Membresías	53.646	57.995
Provisiones por pagar	332.039	204.361
Reserva de proyecto de conversión	207.618	-
Otras	<u>328.904</u>	<u>168.967</u>
	<u><u>2.292.414</u></u>	<u><u>1.387.526</u></u>

Las cuentas por pagar son exigibles en el corto plazo y no devengan ninguna tasa de interés.

#### NOTA 8 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisiones beneficios sociales	109.808	106.434
Participación a trabajadores	<u>22.826</u>	<u>87.819</u>
	<u>132.634</u>	<u>194.253</u>

#### NOTA 9 - PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Holdindine S.A.Corporación Industrial y Comercial: Préstamo otorgado en julio del 2005 y que devenga un interés del 13,43% anual y vence en en julio del 2010.	3.862.149	4.666.512
Foster Financal S.A.: Préstamo otorgado en julio del 2005 y que devenga un interés del 13,43% anual y vence en en julio del 2010.	<u>3.862.149</u>	<u>4.666.512</u>
	7.724.298	9.333.024
Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>(1.823.902)</u>	<u>(1.546.784)</u>
	<u>5.900.396</u>	<u>7.786.240</u>

El préstamo otorgado por Holdindine S.A. Corporación Industrial y Comercial, se ha garantizado con la firma de un pagaré y para el préstamo mantenido con Foster Financal S.A. se ha establecido un contrato de obligación en donde se establece que Amazonashot S. A. cancelará la deuda a dicha Compañía.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Vencimientos:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
2006	-	843.888
2007	958.756	1.723.594
2008	1.964.106	1.964.106
2009	2.242.823	2.242.823
2010	<u>2.558.613</u>	<u>2.558.613</u>
	<u>7.724.298</u>	<u>9.333.024</u>

#### **NOTA 10.- PATRIMONIO**

##### **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 18.572.989 de US\$ 0,4 cada una.

##### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

##### **Reserva de Capital**

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

##### **Déficit Acumulado**

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, al que se produjo la pérdida, dicho valor no debe ser superior al 25% de la utilidad gravable del año. La Compañía al 31 de diciembre del 2006 tiene pérdidas tributarias por aproximadamente US\$10.289.749 (US\$10.855.040 al 31 de diciembre del 2005).

#### **NOTA 11 – MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, comprende:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Por el año 2006:				
Utilidad trabajadores	87.819	22.826	(87.819)	22.826
Beneficios sociales	<u>106.434</u>	<u>754.607</u>	<u>(751.233)</u>	<u>109.808</u>
Por el año 2005:				
Utilidad trabajadores	-	87.819	-	87.819
Beneficios sociales	<u>97.383</u>	<u>687.238</u>	<u>(678.187)</u>	<u>106.434</u>

#### NOTA 12 – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas son como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Autobank Overseas S.A.	<u>4.515</u>	<u>6.579</u>
Cuentas por cobrar:		
Marriott International Inc.	<u>10.728</u>	<u>102.705</u>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar:		
Inmobiliaria Amazonas S.A.	(376.522)	(380.092)
Marriott International Inc.	<u>(244.772)</u>	<u>(62.767)</u>
	<u>(621.294)</u>	<u>(442.859)</u>

Los saldos de las transacciones que tuvieron efecto en los gastos son como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos de operación		
Reembolsos de gastos	394.819	235.706
Servicios internacionales y promoción turística	182.761	156.073
Honorarios de administración	192.074	-
Licencias y regalías	<u>461.433</u>	<u>310.830</u>

#### NOTA 13 – CONVENIO

##### Acuerdo de Administración con Marriott International Hotels Inc.

Con fecha 18 de agosto de 1994, Amazonashot S.A. (Propietaria) suscribió un acuerdo de administración con Marriott International Hotels, Inc. (Administradora) y el cual el 13 de junio del 2006, fue ratificado este acuerdo, por medio de este acuerdo la propietaria nombra a la Compañía Administradora como agente exclusivo de la propietaria para supervisar, dirigir y controlar la administración y operación del Hotel.

El plazo de este acuerdo es de 30 años, contados a partir de la fecha arriba indicada. La propietaria reconocerá un honorario de administración equivale al 10% de las utilidades operativas deduciendo las provisiones efectuadas estipuladas en el presente acuerdo. Adicionalmente la Compañía debe reconocer una regalía del 4% del total de los ingresos. De acuerdo con el contrato firmado en junio del 2006, la Compañía debe asumir el impuesto de los valores que deben ser remesado a la Operadora.

#### **NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, deben presentar al Servicio de Rentas Internas adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto.

Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas el 30 de diciembre del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$300.000 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### **NOTA 15 - RECLASIFICACIONES**

Los saldos de los estados financieros del año 2005 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2006.

#### **NOTA 16 – INFORME DE LOS ANTERIORES AUDITORES**

El informe de los anteriores auditores sobre los estado financieros al 31 de diciembre del 2005 incluye las siguientes salvedades:

- Al 31 de diciembre de 2005, no obtuvieron contestación directa a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a Foster Financial S.A., lo cual impidió conocer la eventual existencia de otros préstamos, pasivos directos, garantías colaterales y pasivos contingentes, así como cualquier otros asunto que pudiera afectar de alguna manera los estados financieros adjuntos.
- A partir del año 2005 se encuentra en vigencia nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Al respecto hasta la fecha de emisión del informe, la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones. En razón de esta circunstancia no pudieron determinar si las nuevas disposiciones afectan el monto de los tributos contabilizados por la Compañía o estimar su efecto, si los hubiere sobre los estados financieros que podrían resultar del análisis. Se incluye un párrafo posterior a la opinión en que menciona que la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 3 del 2007, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.