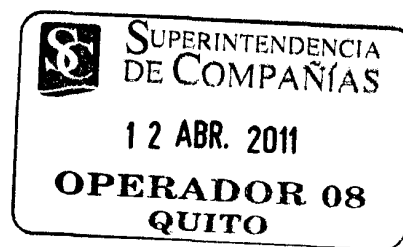


AMAZONASHOT S.A.

HOTELERIA ORGANIZACION Y TURISMO
Propietaria Hotel J.W. Marriott Quito

JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS



QUITO DM, 4 DE MARZO 2011

Quito, 21 de febrero del 2011

Señores
Accionistas AMAZONASHOT S.A.
Presente

PRESIDENTE
HOLDINGDINE S.A.
ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.
MARRIOTT INTERNATIONAL INC.
GERENTE GENERAL
COMISARIO

SR. GRAB. CARLOS OBANDO
CRNL. NELSON ECHEVERRIA M.
SR. JUAN ELJURI

ING. JOSE LUIS SALAZAR
ING. ALEXANDRA CARDENAS

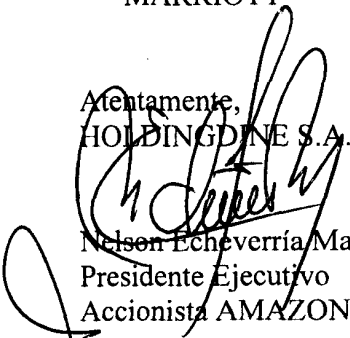
Para los propósitos señalados en el Art. 234 de la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la compañía, en mi calidad de representante legal del HOLDINGDINE S.A., accionista de la compañía, invito a usted a constituirmos en sesión de **Junta General Universal de Accionistas**, al amparo de lo previsto en el Art. 238 de la Ley de Compañías, al tenor de la siguiente **agenda**:

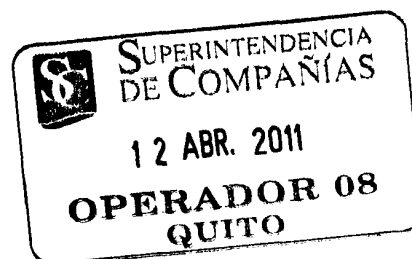
Fecha: **4 de marzo del 2011**
Hora: 10H00
Lugar: Hotel JW MARRIOTT

Orden del Día

1. Informe de la Gerencia General de la gestión 2010;
2. Informe de fiscalización societaria 2010 del Comisario
3. Informe del Auditor Externo a los Estados Financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2010.
4. Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010.
5. Destino de las utilidades del ejercicio económico 2010.
6. Designación del Comisario y selección del auditor externo para el año 2011
7. Información del Plan de Negocios y Presupuesto 2011 de la operación del hotel JW MARRIOTT

Atentamente,
HOLDINGDINE S.A.


Nelson Echeverría Martínez
Presidente Ejecutivo
Accionista AMAZONASHOT S.A.



21.02.11


AMAZONASHOT (HOTELERIA, ORGANIZACIONES Y TURISMO) S.A.

INFORME DE GESTION DE LA GERENCIA GENERAL AÑO 2010

SEÑORES ACCIONISTAS

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo No. 305, numeral 4, de la Ley de Compañías, el Reglamento para la presentación de Informes Anuales de los Administradores a las Juntas Generales, y el Artículo 19, literal e, de los Estatutos Sociales de la Compañía, presento a Ustedes, el Informe de Actividades y Resultados del ejercicio económico al 31 de diciembre del 2010.

Los miembros del Comité Ejecutivo designados por los señores Accionistas, han conocido mensualmente en detalle las operaciones relacionadas con el Hotel JW Marriott Quito y las resoluciones que han adoptado el Operador y la Compañía.

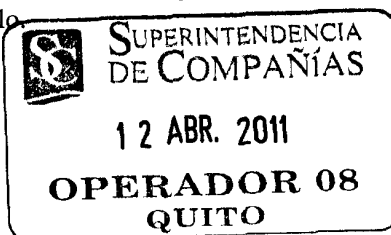
1. INFORME DE GESTION

El Operador concluyó durante el ejercicio económico 2010 los siguientes proyectos con los recursos provenientes del fondo de reposición de activos: 1) Reemplazo y actualización del sistema de cámaras de vigilancia; 2) Reemplazo del servidor central desde la apertura; 3) Reemplazo del PBX desde la apertura; 4) Cableado estructurado para áreas.

La gerencia del Hotel J.W. Marriott solicitó el reemplazo del sistema hotelero actual por la implantación del Software Opera, basado en la autorización de Junta General de Accionistas del 24 de Marzo del 2009.

El costo del proyecto ascendía a US\$ 453.000, AmazonasHOT S.A. solicita realizar una revisión a los costos y gastos por la instalación del software mencionado, a través del señor Manuel Ovies Vicepresidente de Marriott International Inc. Actualmente se mantiene varias reuniones de trabajo a fin de disminuir los costos por instalación, el Operador ha enviado en el mes de Enero una propuesta del proyecto, una vez que se han revisado los costos, por un valor de US\$ 268.626.

En el mes de Junio del 2010, se realizó la invitación al concurso para la presentación de ofertas para el Diseño y Renovación del Hotel, de acuerdo a los estándares de la marca J.W. Marriott, se han recibido varias ofertas, resultando la oferta más competitiva la del Arq. Diego Arteta, quien próximamente presentará el diseño de la habitación modelo.



La concesión del proyecto Casino se suspendió en vista de que, el posible concesionario Gran Casino Istalia S.A. no cumplió con los plazos previstos. Adicionalmente, se mantuvieron varias reuniones de trabajo con otro grupo de inversionistas interesados de Rusia-Maxbet, sin embargo, luego de las declaraciones del Gobierno Nacional de revisar las normas que rigen a los casinos; estos inversionistas no han manifestado ningún interés.

La Administración sugiere retomar el programa de renovación de las habitaciones para mantener la calidad del producto.

A. CUMPLIMIENTO DE COMPROMISOS LEGALES Y CONTRACTUALES

El Operador ha registrado y ha cancelado oportunamente las facturas de Marriott International por concepto de regalías, publicidad internacional y reembolso de gastos.

Adicionalmente, la compañía ha registrado los valores correspondientes al honorario de administración, el cual es pagado a Marriott. A continuación el detalle:

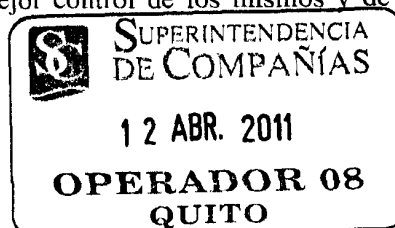
Concepto	2010	2009
Regalías (3%)	389,119	355,468
Publicidad Internacional (1.5%)	194,559	177,734
Reembolso de Gastos	465,654	538,385
Subtotal	1,049,332	1,071,586
Gasto Retención 25%	347,039	358,546
Honorario de Administración	481,743	370,804
Total	1,878,114	1,800,936

La Gerencia General analizó los reembolsos de gastos, pagos por regalías, pagos por publicidad y por honorarios de administración a Marriott International Hotels Inc., del año 2010; los cuales, cuentan con los soportes respectivos y con las retenciones de ley, de acuerdo al Contrato de Administración.

AMAZONASHOT S.A., ha cumplido con todas las obligaciones dentro de los plazos pertinentes con los Organismos de Control y otros: 1) Servicio de Rentas Internas; 2) Superintendencia de Compañías; 3) Ministerio de Turismo; 4) Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; 5) Banco Central; 6) Municipio del Distrito Metropolitano de Quito; y 7) Auditores Externos.

B. CONTROL INTERNO

La Compañía procedió a realizar una actualización del total de los activos fijos de propiedad de AMAZONASHOT S.A., con el fin de llevar un mejor control de los mismos y de sus respectivas depreciaciones.



La Administración procedió a la contratación del estudio actuarial de jubilación patronal y de desahucio para realizar las provisiones respectivas; las mismas que se encuentran registradas contablemente por los valores de US\$ 510.567 y US\$ 149.569 en el pasivo a largo plazo. Estos estudios deben ser actualizados cada año con el fin de mantener registrados valores razonables.

La Propietaria mantiene reuniones periódicas con el Operador para analizar las compras, dar seguimiento a los proyectos, revisar los indicadores de gestión, las comparaciones presupuestarias y los estados financieros.

La empresa Paredes Santos & Asociados, se encuentran trabajando conjuntamente con el personal administrativo contable, en el diagnóstico para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, solicitado por la Superintendencia de Compañías, una vez que recibamos dicho informe, se procederá a solicitar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

4. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

A continuación, se indican las cifras correspondientes a los ejercicios fiscales del 2009 y 2010.

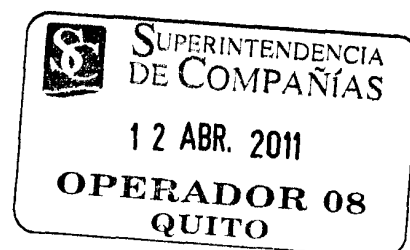
I. ACTIVOS	2010	%	2009	%
Activos Corrientes	4,090,193	11.41%	2,938,338	11.27%
Activos Fijos	21,655,457	89.88%	23,140,007	88.73%
Otros Activos	-	0.00%	-	0.00%
Total Activos	25,745,650	100.00%	26,078,345	100.00%

II. PASIVO Y PATRIMONIO	2010	%	2009	%
Pasivo Corriente	2,066,819	13.81%	3,554,681	13.63%
Pasivo Largo Plazo	1,061,985	2.65%	682,455	2.62%
Total Pasivo	3,128,804	12.15%	4,237,136	16.25%
Patrimonio Neto	22,616,846	84.83%	21,841,208	83.75%
Pasivo más Patrimonio	25,745,650	100.00%	26,078,345	100.00%

En el cuadro anterior, se muestra la estructura financiera de AMAZONASHOT S.A., al 31 de diciembre del 2010. Las principales cuentas del activo corriente son efectivo e inversiones por el valor de US\$2.110.611 y cuentas por cobrar a clientes por US\$ 1.118.489 dólares. El 89.88% del activo está conformado por los activos fijos por el valor de US\$21.655.457.

En Diciembre del 2010, se terminó de cancelar el crédito externo con la compañía Foster Financial Inc., por un valor de US\$ 5.000.000. y con el accionista HoldingDine S.A. por igual monto.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene el valor de US\$ 1.384.875,89 dólares, en el fondo de reposición de activos (fondo del 5%) en el activo corriente.



Concepto	Valor US\$
Saldo al 31 diciembre 2009	1,004,690
Aumento contribución del año 2010	696,871
Aumento intereses año 2010	55,999
Disminución por adquisiciones 2010	372,685
Total Fondo 5% al 31 diciembre 2010	1.384.875,89

En el pasivo corriente, la principal cuenta son Otras Cuentas por Pagar US\$ 749.817 que incluyen anticipo de clientes por reservaciones de eventos y provisión de comisiones de servicios.

En el pasivo a largo plazo, se encuentran registradas las provisiones por jubilación patronal, desahucio y la cuenta por pagar a Inmobiliaria Amazonas.

El balance de AmazonasHOT S.A., revela indicadores aceptables referentes a liquidez y solvencia; lo que permitió el pago de la deuda a Foster Financial S.A. y al HoldingDine S.A.

B.- RESULTADOS OPERATIVOS

En el cuadro siguiente, se muestra un comparativo del porcentaje de ocupación, tarifa promedio y REVPAR, correspondientes al año 2009, 2010 comparado con el presupuesto

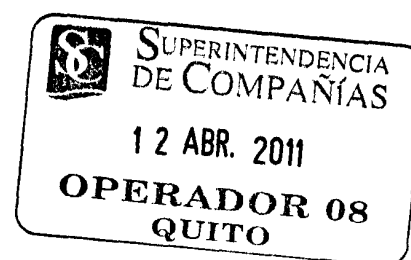
Indicadores de Gestión	2010	Presupuesto	2009
Ocupación	66.90	61.90	61.40
Tarifa Promedio	114.48	112.54	111.85
REVPAR	76.62	69.61	68.52

La ocupación del año 2010 se situó en el 66.90%, superior en el 5% y en el 5.5% respecto del presupuesto y al año anterior. La tarifa promedio fue de US\$114.48 dólares, superior en el 1,7% y en el 2.35% respecto del presupuesto y del año anterior.

Las cifras del año 2010 demuestran, que los ingresos por habitaciones aumentaron en un 10% y 12% en relación al presupuesto y al año anterior. De igual manera, los ingresos por alimentos y bebidas experimentaron un aumento del 9.5% respecto del año 2009. El total de ingresos fue de US\$12.970.632, superior en un 4.58% del presupuesto y de 9.47% del 2009.

La utilidad departamental al 31 de diciembre del 2010, aumento en el 3.43% con relación al presupuesto y en el 6.50% respecto del año 2009; arrojando un valor de US\$8.459.349.

La utilidad operativa al 31 de diciembre del 2010, fue de US\$2.899.512, superior en un 13.98% respecto del presupuesto y del 10.59% del año 2009. En las deducciones y otros gastos se incluyen los siguientes: 1) gastos generales y administrativos del operador; 2) suma adicional correspondiente a las retenciones por concepto de regalías y fondo de publicidad; 3) honorarios de administración.



Descripción	2010	%	Presupuesto	%	2009	%
Ventas Habitaciones	7,187,383	49.56%	6,530,045	52.65%	6,427,669	54.25%
Ventas A&B	4,617,240	32.51%	4,637,060	37.39%	4,216,470	35.59%
Ventas Otros	1,166,009	9.29%	1,234,895	9.96%	1,204,778	10.17%
Total Ventas	12,970,632	100.00%	12,402,000	100.00%	11,848,917	100.00%

Utilidad Habitaciones	5,948,236	82.76%	5,387,246	82.50%	5,299,008	82.44%
Utilidad A&B	1,885,642	40.84%	2,061,125	44.45%	1,946,245	46.16%
Utilidad Otros	625,471	53.64%	730,073	59.12%	698,158	57.95%
Utilidad Departamental	8,459,349	65.22%	8,178,444	65.94%	7,943,411	67.04%

Total Deducciones	3,231,483	24.91%	3,223,447	25.99%	3,174,660	26.79%
Total Otros Gastos	2,328,352	17.95%	4,955,001	39.95%	2,146,872	18.12%

C.- ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

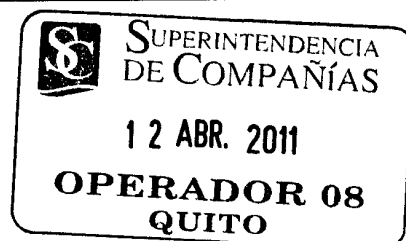
En el siguiente cuadro, se puede apreciar el Estado de Pérdidas y Ganancias Consolidado de la Compañía, correspondiente al ejercicio fiscal de los años 2009 y 2010.

El total de ingresos, se incrementó en el 2010 en el orden del 9,92% en relación al año anterior.

La utilidad bruta al 31 de diciembre del 2010, fue de US\$ 8.787.362 dólares; mayor en el 9,45% con respecto al año 2009 (US\$ 8.028.288). El total de gastos de administración y ventas fue de US\$ 7.302.100 dólares menor al año anterior en un 5,69% (US\$ 7.717.700); en los cuales, se incluye el rubro de depreciaciones y pago de intereses de la deuda.

En el ejercicio económico 2010, Amazonas Hot S.A., obtuvo utilidades antes de impuestos y deducciones por el valor de US\$ 1.485.262 a diferencia de US\$ 310.587 del año anterior.

	2010	% Composición	2009	% Composición
TOTAL VENTAS	13,117,531	100.00%	11,933,791	100.00%
COSTO DE VENTAS	4,330,169	33.01%	3,905,503	32.73%
UTILIDAD BRUTA	8,787,362	66.99%	8,028,288	67.27%
MENOS				
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	7,302,100	55.67%	7,717,700	64.67%
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,485,262	11.32%	310,587	2.60%
MENOS PARTICIPACION TRABAJADORES	222,789		46,588	
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	316,534			
UTILIDAD NETA	945,939		263,999	
MENOS RESERVA LEGAL	94,594		26,400	
UTILIDAD DISPONIBLE	851,345		237,599	



5. DESTINO DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO ECONOMICO 2010.

La Gerencia propone a la Junta General de Accionistas, que del resultado neto del ejercicio económico del 2010, por US\$ 945.938 dólares, se destine el 10% a la Reserva Legal por US\$94.593 dólares y que la diferencia de US\$851.344 se distribuya vía dividendos a los Accionistas.

Quito, 4 de marzo del 2011

Atentamente,

**ING. JOSE LUIS SALAZAR
GERENTE GENERAL**

