

AMAZONASHOT S.A.**ÍNDICE**

Notas		Pág.
1	Información general	8
2	Resumen de las principales políticas Contables	8
	2.1. Pronunciamientos contables y su aplicación	8
	2.2. Bases de preparación de los estados financieros	11
	2.3. Traducción a moneda extranjera	12
	2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo	12
	2.4.1 Activos y pasivos financieros	12
	2.4.2 Clasificación	12
	2.4.3 Reconocimiento y medición inicial y posterior	13
	2.4.4 Deterioro de activos financieros	14
	2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros	14
	2.5 Propiedad, planta y equipo	14
	2.6 Deterioro de activos no financieros	15
	2.7 Impuesto a la renta corrientes y diferidos	15
	2.8 Beneficios a los empleados	16
	2.9 Provisiones corrientes	17
	2.10 Reconocimiento de ingresos	17
	2.11 Distribución de dividendos	17
3	Estimaciones y juicios contables críticos	17
4	Administración de riesgos	18
	4.1 Factores de riesgo financiero	18
5	Instrumentos financieros	19
6	Costos y gastos por naturaleza	20
7	Efectivo y equivalentes de efectivo	21
8	Inventarios	21
9	Propiedad, planta y equipo	21
10	Saldos y transacciones con compañías relacionadas	22
11	Compromisos y garantías	23
12	Impuesto a la renta corriente y diferido	24
13	Capital social	25
14	Reservas	25
15	Contingencias	26
16	Precios de transferencia	26
17	Eventos posteriores	27

AMAZONASHOT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(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. Ver Nota 11.

El capital social de la Compañía está compuesto por la participación accionaria de: Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas., 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.

La compañía Holdingdine S.A. con fecha 1 de Agosto del 2012, cede las acciones de AmazonasHOT S.A. al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA), cesión que se encuentra ya registrada en la Superintendencia de Compañías y en el Libro de Acciones y Accionistas, como lo prescribe la Ley de Compañías.

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 de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

AMAZONASHOT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del ejercicio.

2.2 Bases de preparación de estados financieros al 31 de Diciembre del 2012.

Los presentes estados financieros de AmazonasHOT S.A., fueron 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 de 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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:

NIIF	Título	Efectiva a partir
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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF	Título	Efectiva a partir
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.

2.3 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.

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.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

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

2.4.1 Activos y pasivos financieros**2.4.2 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar comerciales", "Otras cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta el vencimiento". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en las categorías de "Cuentas por pagar comerciales", "Otras cuentas por pagar", "Ingresos diferidos", "Provisiones", "Beneficios sociales a empleados" e "Impuestos 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.

2.4.3 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.

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 30 días.

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

2.4.4 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.

2.4.5 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. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de maquinarias y equipos.

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 del activo fijo, 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. No se han reconocidos valores residuales para el grupo de propiedad planta & equipo. A continuación se detalla los años de vida útil asignadas a cada grupo de PP&E:

Edificios	41 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Instalaciones	10 años
Equipo de Computación	3 años

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Vehículos 5 años

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 de 2012 y 2011 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.

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 de 2012 y 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos y adicionalmente la compañía ha obtenido una certificación por parte de un perito de la no existencia de un deterioro adicional.

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% 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.

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del impuesto determinado sobre la base del 23% de las utilidades gravables, respectivamente.

Impuesto a la renta diferido

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.
- iii) 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.

AMAZONASHOT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2.10 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 membrecías 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 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. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido en una cuenta corriente del Banco del Austro cuya calificación al 31 de Diciembre 2011 es A+.

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. AmazonasHOT S.A. 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.

AMAZONASHOT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) 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 cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

5 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 2012		Al 31 de diciembre el 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.480.663		2.431.722	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				-
Clientes	1.069.938,11		993.552	-
Otras cuentas por cobrar	489.419,46		436.200	-
Total activos financieros	5.040.021		3.861.474	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.388.500		2.101.469	
Entidades Relacionadas	154.688		401.847	
Ingresos diferidos	53.317		48.602	
Provisiones	5.539		236.252	
Beneficios sociales a empleados	646.334		391.187	
Impuestos por pagar	939.113		407.054	
Total pasivos financieros	3.187.491		3.586.411	-

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

AMAZONASHOT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6 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 & BEBIDAS	5,496,524			5,496,524
SUELDOS SALARIOS BENEF. 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 TELEFONO FAX		416,094		416,094
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		27,474		27,474
DEPRECIACION		438,019		438,019
HONORARIOS GERENCIAMIENTO Y REGALIAS		416,513		416,513
GASTOS NO DEDUCIBLES		1,792		1,792
CUENTAS INCOBRABLES		25,596		25,596
COMISIONES TARJETAS DE CREDITO		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
PERDIDA EN BAJA DE ACTIVOS FIJOS		15,627		15,627
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		281,773		281,773
TOTAL	5,496,524	6,275,529	545,914	12,317,967

2012	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
COSTO DE ALIMENTOS & BEBIDAS	5.332.800			5.332.800
SUELDOS SALARIOS BENEF. SOCIALES		4.483.380		4.483.380
COMISIONES EN VENTAS Y PUBLICIDAD			220.916	220.916
GASTOS DE MARKETING			371.527	371.527
GASTOS DE VIAJE		29.600		29.600
AGUA LUZ TELEFONO FAX		448.263		448.263
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		90.573		90.573
DEPRECIACION		694.254		694.254
HONORARIOS GERENCIAMIENTO Y REGALIAS		486.325		486.325
GASTOS NO DEDUCIBLES		9.521		9.521
CUENTAS INCOBRABLES		-822		-822
COMISIONES TARJETAS DE CREDITO		365.705		365.705
GASTOS FINANCIEROS JUBILACION PATRONAL		24.443		24.443
HONORARIOS		117.136		117.136
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		175.499		175.499
UTILES DE ESCRITORIO Y COPIAS		447		447
SEGURO		125.113		125.113
COMBUSTIBLES		196.892		196.892
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS		739		739
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		526.211		526.211
TOTAL	5.332.800	7.773.278	592.443	13.698.521

AMAZONASHOT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre 2012	Al 31 de diciembre 2011
Efectivo en caja	21.000	21.000
Bancos	1.445.139	678.845
Total	1.466.139	699.845
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		
Banco del Austro con vencimiento febrero 2013 y una tasa del 4.75%.	810.747	836.000
Banco General Rumiñahui con vencimiento febrero 2013 y una tasa del 4.5%.	1.203.776	895.878
Total	2.014.524	1.731.878

8 INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre 2012	Al 31 de diciembre 2011
Alimentos y Bebidas	80.651	54.206
Suministros para huéspedes	69.798	28.326
Materiales y repuestos	7.582	7.624
Otros	38.396	35.374
Total	196.427	125.529

9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

AMAZONASHOT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Vehículos	Trabajos en curso	Total
Al 1 de Enero del 2010									
Costo Histórico	10,864,420	11,979,954	-	2,741,795	2,949,633	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	10,864,420	11,979,954	-	298,550	547,372	227,363	31,798	41,000	23,970,455
Movimientos 2010									
Adiciones	-	-	-	-	35,003	750	53,414	-	89,167
Ajuste al costo atribuido	1,683,220	-	-	-	-	-	-	-	1,683,220
Bajas	-	-	-	-	-	-	41,680	-	41,680
Depreciación	-	(278,604)	-	(62,235)	(111,287)	(104,389)	(34,946)	-	(591,460)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	10,864,420	11,701,350	-	236,315	451,087	123,724	78,477	41,000	23,496,373
Al 31 de diciembre del 2010									
Costo Histórico	10,864,420	11,979,954	-	2,741,795	2,964,636	813,643	135,575	41,000	29,541,022
Depreciación Acumulada	-	(278,604)	-	(2,505,480)	(2,513,549)	(689,919)	(57,097)	-	(6,044,649)
Valor en libros	10,864,420	11,701,350	-	236,315	451,087	123,724	78,477	41,000	23,496,373
Movimientos 2011									
Adiciones	-	-	210,729	120,744	172,814	583,702	21,643	-	1,109,631
Bajas	-	-	-	-	-	-	67,761	-	67,761
Depreciación	-	(278,604)	-	(15,248)	(16,155)	(137,041)	28,407	-	(418,640)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	10,864,420	11,422,746	210,729	341,810	607,747	570,384	60,767	41,000	24,119,603
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo Histórico	10,864,420	11,979,954	210,729	2,862,539	3,437,450	1,397,344	89,457	41,000	30,582,893
Depreciación Acumulada	-	(557,207)	-	(2,520,728)	(2,529,704)	(826,961)	(28,690)	-	(6,463,290)
Valor en libros	10,864,420	11,422,746	210,729	341,810	607,747	570,384	60,767	41,000	24,119,603
Movimientos 2012									
Adiciones	-	-	-	249,652	79,493	24,439	-	-	353,584
Bajas	-	-	-	(955)	-	-	-	(41,000)	(41,955)
Depreciación Acumulada	-	(278,604)	(21,073)	(70,347)	(86,262)	(229,064)	(15,012)	-	(700,362)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	10,864,420	11,144,143	189,656	520,160	600,977	365,758	45,756	-	23,730,870

Actualmente la compañía no tiene préstamos vigentes con el sistema financiero local o internacional, por lo que sus activos no se encuentran prendados y no pesa sobre ellos ningún gravamen.

10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

AMAZONASHOT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<i>Descripción</i>	<i>Sociedad</i>	<i>Relación</i>	<i>Al 31 de diciembre</i>	
			2012	2011
Pago de Regalías	Marriott International Inc.	Accionista	416,513	416,513
Pagos por fondo de publicidad	Marriott International Inc.	Accionista	208,256	208,256
Pagos de sumas reembolsables	Marriott International Inc.	Accionista	507,728	547,671
Compra comercial	Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda	Accionista	169,519	97,079
Compra comercial	Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	Accionista común	56,098	52,304
Compra comercial	Seguros Unidos S.A.	Accionista común	142,650	139,742
Venta comercial	Inmobiliaria Amazonas S.A.	Accionista común	128,675	33,806
Administración	Marriott International Inc. Sucursal Ecuador	Accionista común	545,534	463,372
			<i>Al 31 de diciembre</i>	
			2012	2011

Proveedores y otras por pagar

Marriott International Hotels Inc.	Accionista	89,095	975,452
------------------------------------	------------	--------	---------

Entidades Relacionadas

Inmobiliaria Amazonas S.A. (1)	Accionista Común	154,688	401,847
--------------------------------	------------------	---------	---------

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

(1) Corresponde a gastos de personal asumidos por la Inmobiliaria Amazonas S.A. hasta el año 2006, este saldo está siendo pagado mensualmente por AmazonasHOT S.A. a la Inmobiliaria Amazonas S.A. (Según establece Acta General Universal de Accionistas Inamazonas Inmobiliaria Amazonas S.A. de fecha 12 de marzo de 2012, resolviendo por unanimidad cobrar en un plazo de un año a partir de marzo 2012 la suma de US\$33,500) el cual se terminará de pagar en el mes Marzo 2013. Cabe resaltar que esta cuenta no devenga intereses.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

11 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011***(Expresado en dólares estadounidenses)***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 del 2006, con renovación automática, de dos periodos duraderos a 10 años fiscales.

Deberá reembolsarse a Marriott International 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.

12 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición del gasto Impuesto a la Renta:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la Renta corriente	690.857	407.054
Impuesto a la Renta diferido	<u>53.302</u>	<u>1.990</u>
	<u>744.159</u>	<u>409.044</u>

(b) Conciliación tributaria – contable

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	3.508.071	1.878.489
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(526.211)</u>	<u>(281.773)</u>
Utilidad antes de impuestos	2.981.861	1.596.716
Más - Gastos no deducibles locales	<u>21.866</u>	<u>99.342</u>
	3.003.726	1.696.058
Base tributaria	3.003.726	1.696.058
Tasa Impositiva	23%	24%
	<u>690.857</u>	<u>407.054</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>690.857</u>	<u>407.054</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</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>29.289</u>	<u>82.591</u>
Total impuesto diferido activo, neto	<u>29.289</u>	<u>82.591</u>

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

Al 31 de diciembre del 2011	82.591
Cargo a resultados por impuesto diferidos	(53.302)
Al 31 de diciembre del 2012	<u>29.289</u>

13 CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 7,429,195 acciones ordinarias de valor nominal de US1.00 cada una.

14 RESERVASLegal

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 está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados – Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró 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 está 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y 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.

15 CONTINGENCIAS

La compañía no tiene pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio.

16 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual 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 período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC DGER2008 1301 y NAC DGERCGC09 00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE OCTUBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGERCGC11 00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas locales y del exterior que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

17 EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de marzo de 2013) 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.