

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Amazonashot Hotelería Organizaciones y Turismo S. A. fue constituida como una empresa de economía mixta el 10 de noviembre de 1992 en la ciudad de Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre de 1992. Posteriormente en octubre de 1993 la Compañía se transformó de economía mixta a sociedad anónima.

El domicilio de la Compañía es en la Av. Orellana 1172 y Av. Amazonas.

El objeto social de la Compañía es la construcción, planificación y administración de complejos hoteleros. Actualmente la actividad principal es la prestación de servicios hoteleros bajo el nombre de J. W. Marriott, con base en un acuerdo de administración de hotel reexpresado, suscrito en junio del año 2006 (acuerdo original de agosto de 1994) con Marriott International Hotels Inc. [véase nota 20 (a)].

Holdindine S. A. cedió las acciones de la Compañía al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA), cesión registrada en la Superintendencia de Compañías y en el Libro de Acciones y Accionistas el 1 de agosto de 2012.

El ISSFA y Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda., poseen cada una, 44,68% del capital social de la Compañía y Marriott International Hotels Inc. posee 10,64% del mismo.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 17 de marzo de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 – Propiedades, mobiliario y equipos
- Nota 13 - Impuesto a la renta
- Nota 14 - Beneficios a los empleados

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja, en cuentas bancarias e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso que los mismos estén dañados, caducados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(e) Propiedades, Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, mobiliario y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de ciertas partidas de propiedades, mobiliario y equipos al 1 de enero del 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando es aplicable.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades, mobiliario y equipos, se reconoce en resultados.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Reclasificación a Propiedades de Inversión

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, ésta es reclasificada como propiedad de inversión. Cualquier ganancia resultante de esta nueva medición se reconocerá en resultados en la medida en la cual se reverse una pérdida por deterioro del valor, previa para esa propiedad específica. Cualquier pérdida se reconoce inmediatamente en resultados.

iii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, mobiliario y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurrían.

iv. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades, mobiliario y equipos. El método de depreciación y la vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	41 años
Maquinaria y equipo; muebles y enseres; e instalaciones	10 años
Equipos de cómputo y oficina	3 años
Vehículos	<u>5 años</u>

(f) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son reconocidas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre el precio de venta obtenido de la disposición y el importe en libros de los elementos, se reconoce en resultados.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades de inversión son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión para el período actual y comparativo es de 41 años. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta.

El valor razonable utilizado para satisfacer el requisito de revelación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 40, es determinado por un perito externo, con capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. La técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión se resume seguidamente: primero se determina el valor de reposición a nuevo, para lo cual se analizan las características constructivas de los inmuebles, tomando como base los costos unitarios de todos y cada uno de los elementos constitutivos de los mismos, publicados por revistas especializadas (por ejemplo, de la cámara de la construcción) y datos del mercado de la construcción en general. Los costos de reposición consideran tanto gastos directos como gastos indirectos en los cuales se debe incurrir durante la construcción de una edificación. Luego, a partir del valor de reposición a nuevo, se calcula el valor comercial, aplicando conceptos de edad, estado, características arquitectónicas, funcionalidad, etc., permitiendo determinar el valor actual de comercialización de las construcciones.

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) tanto a nivel individual como colectivo. Primero, se determina el promedio del año de tales activos, al cual se aplica 3% y el importe así obtenido se reconoce como estimación para deterioro; posteriormente, se evalúan individualmente las partidas por cobrar con riesgo de incobrabilidad y con base al resultado de esa evaluación se determina si es necesario reconocer una estimación adicional para el deterioro de los casos que así lo requieran.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, propiedades de inversión e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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

La Compañía devenga sus ingresos principalmente por habitaciones, alimentos y bebidas, y, en menor cuantía, en tienda de regalos, lavandería y arrendamiento de las propiedades de inversión, entre otros. Son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones y descuentos.

i. Habitaciones

Los ingresos procedentes del alquiler de habitaciones son reconocidos cuando las habitaciones han sido ocupadas, las tarifas han sido fijadas o son determinables y los costos asociados pueden ser estimados con fiabilidad.

ii. Alimentos y Bebidas

Los ingresos por alimentos y bebidas son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el cliente acepta el consumo de alimentos y bebidas y la recuperación de la cuenta por cobrar está razonablemente asegurada, los precios han sido fijados o son determinables y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Ingresos por Arrendamiento de Propiedades de Inversión

El ingreso por arrendamiento se reconoce en resultados de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

iv. Otros Ingresos Operacionales

Los otros ingresos operacionales comprenden el alquiler de salones y equipos, servicio de lavandería, entre otros, y son reconocidos después de que se ha prestado el servicio y no existe incertidumbre sobre la aceptación del mismo, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

v. Ingresos Diferidos

Los importes recibidos de los clientes que compran la membresía en el club de salud del Hotel, la cual le permite a los mismos el uso diario de las instalaciones durante un año, se reconocen inicialmente como ingresos diferidos, y, posteriormente, se reconocen mensualmente en resultados, con base en el método lineal.

vi. Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos, principalmente, por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente, por gastos de comisión de tarjetas de crédito y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la Compañía espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 - varias normas

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.ii) se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El importe en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las del mercado.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía presta sus servicios principalmente a entidades privadas; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia Financiera y Administrativa, del plazo de crédito.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Esa estimación considera la pérdida colectiva que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
De 0 a 30 días	US\$	736.336	757.106
De 31 a 60 días		142.075	214.611
De 61 a 90 días		2.110	11.278
De 91 a 120 días		1.609	-
	8	<u>US\$ 882.130</u>	<u>982.995</u>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

		<u>Año terminado</u> <u>el 31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 13.697	11.552
Estimación cargada a resultados	17	1.344	4.275
Castigos		<u>(1.904)</u>	<u>(2.130)</u>
Saldo al final del año		<u>US\$ 13.137</u>	<u>13.697</u>

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas [véase nota 19 (b)].

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar está asociado principalmente con los saldos con partes relacionadas, empleados, entre otros por US\$45.908 al 31 de diciembre de 2014 (US\$60.555 al 31 de diciembre de 2013), los cuales no están en mora, ni tienen riesgo de incobrabilidad.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a certificados de depósito en bancos que superan la calificación de riesgo "AA" según una agencia calificadoras de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2.365.213 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1.434.258 al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación de riesgo "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente, con la entrega de efectivo. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

	<u>Importe contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>3 meses o menos</u>
31 de diciembre de 2014			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ <u>951.555</u>	<u>951.555</u>	<u>951.555</u>
31 de diciembre de 2013			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ <u>813.300</u>	<u>813.300</u>	<u>813.300</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Excepto por los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento que devengan una tasa de interés fija, los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	3.443.915	3.346.022
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2.365.213</u>	<u>1.434.258</u>
Deuda neta	US\$	<u>1.078.702</u>	<u>1.911.764</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>29.962.391</u>	<u>27.709.177</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado		<u>0,04</u>	<u>0,07</u>

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de lo siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	US\$	21.000	21.000
Bancos		2.210.491	1.244.346
Inversiones overnight		<u>133.722</u>	<u>168.912</u>
	US\$	<u>2.365.213</u>	<u>1.434.258</u>

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Otras Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como otras inversiones mantenidas hasta el vencimiento incluyen capital e interés por cobrar y está conformado por certificados de depósito a plazo a tasas de interés entre 4,25% y 7,4% al 31 de diciembre de 2014 (3,5% y 7,4% al 31 de diciembre de 2013), con vencimientos de hasta 367 días (entre uno y nueve meses en 2013).

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013
Deudores comerciales	US\$	882.130	982.995
Estimación para deterioro de valor		(13.137)	(13.697)
		<u>868.993</u>	<u>969.298</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Instituciones gubernamentales -			
Retención en la fuente de			
impuesto a la renta		-	1.228
Partes relacionadas	19 (b)	10.236	35.231
Empleados		3.298	3.000
Otras		32.374	21.096
		<u>45.908</u>	<u>60.555</u>
	US\$	<u>914.901</u>	<u>1.029.853</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5 (b).

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Bebidas	US\$	42.687	46.029
Comestibles		70.187	55.336
Suministros para huéspedes		-	12.369
Materiales y repuestos		38.326	38.356
Otros		-	6.108
	US\$	<u>151.200</u>	<u>158.198</u>

En el año 2014 las bebidas y comestibles reconocidos en el costo de los servicios ascendieron a US\$ 1.452.169 (US\$1.420.062 en 2013).

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Propiedades, Mobiliario y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades, mobiliario y equipos es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y oficina	Vehículos	Construcciones en proceso	Total
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 10,864,420	11,915,051	210,729	3,080,273	3,216,943	1,421,783	89,457	107,031	30,905,687
Adquisiciones	-	-	-	48,380	81,545	94,862	-	-	224,787
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,864,420	11,915,051	210,729	3,128,653	3,298,488	1,516,645	89,457	107,031	31,130,474
Adquisiciones	-	-	-	35,428	-	31,478	-	1,758,318	1,825,224
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 10,864,420	11,915,051	210,729	3,164,081	3,298,488	1,548,123	89,457	1,885,349	32,955,698
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ -	(831,281)	(21,073)	(2,560,112)	(2,615,966)	(1,056,024)	(43,702)	-	(7,128,158)
Adiciones	-	(277,094)	(21,073)	(79,079)	(92,095)	(216,136)	(15,012)	-	(700,489)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(1,108,375)	(42,146)	(2,639,191)	(2,708,061)	(1,272,160)	(58,714)	-	(7,828,647)
Adiciones	-	(277,094)	(21,073)	(77,169)	(96,921)	(198,646)	(15,012)	-	(685,915)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(1,385,469)	(63,219)	(2,716,360)	(2,804,982)	(1,470,806)	(73,726)	-	(8,514,562)
Importe en libros, neto:									
Al 1 de enero de 2013	US\$ 10,864,420	11,083,770	189,656	520,161	600,977	365,759	45,755	107,031	23,777,529
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 10,864,420	10,806,676	168,583	489,462	590,427	244,485	30,743	107,031	23,301,827
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 10,864,420	10,529,582	147,510	447,721	493,506	77,317	15,731	1,865,349	24,441,136

Las construcciones en proceso corresponden a anticipos dados a proveedores para el proyecto de remodelación de habitaciones. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2014 ascienden a US\$1,865,349 (al costo de dos habitaciones modelo por US\$107,031 al 31 de diciembre de 2013). Los desembolsos futuros para éste proyecto ascienden aproximadamente a US\$3,034,651

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Propiedades de Inversión

El movimiento de las propiedades de inversión es como sigue:

		<u>Locales</u>
Costo:		
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>64.903</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	(4.530)
Adiciones		<u>(1.510)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		(6.040)
Adiciones		<u>(1.510)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>(7.550)</u>
Importe en libros, neto		
Al 1 de enero de 2013	US\$	<u>60.373</u>
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>58.863</u>
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>57.353</u>

Las propiedades de inversión corresponden a locales del área de centro comercial del edificio en el cual funciona el Hotel, que son arrendados a terceros. Los contratos de arrendamiento generalmente son por un período inicial de 1 año, renovables, también generalmente por el mismo lapso, salvo decisión de darlos por terminado por cualquiera de las partes. No se cobran cuotas contingentes. Los siete contratos vigentes al 31 de diciembre de 2014 datan principalmente del 1 de enero de ese mismo año y han sido renovados en enero de 2015. Tales contratos prevén cánones mensuales que oscilan entre US\$46 y US\$1.086 en el año 2014 (entre US\$44 y US\$1.044 en el año 2013). Los ingresos ordinarios incluyen US\$44.749 en el año 2014 (US\$43.028 en el año 2013) por concepto de estos arrendamientos. Los cobros mínimos futuros menores a un año al 31 de diciembre de 2014 son US\$49.608 (US\$44.749 al 31 de diciembre de 2013)

No se han incurrido en costos por reparaciones y conservación de las propiedades de inversión, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (US\$2.454 fueron reconocidos en el costo de los servicios en 2013).

El valor razonable de las propiedades de inversión es aproximadamente US\$57.000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$60.000 al 31 de diciembre del 2013), el cual fue determinado por un perito según se describe en la nota 3(f) y se ha clasificado como un valor razonable nivel 2 sobre la base de la técnica de valoración usada.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores comerciales:			
Proveedores	US\$	496.276	398.392
Partes relacionadas	19 (b)	<u>153.894</u>	<u>145.579</u>
		650.170	543.971
Otras cuentas por pagar:			
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado - IVA		82.813	98.156
Retenciones en la fuente		96.747	72.076
Otros		<u>121.825</u>	<u>99.097</u>
	US\$	<u>951.555</u>	<u>813.300</u>

(13) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

		<u>Año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	772.713	772.696
Impuesto a la renta diferido		<u>(144)</u>	<u>(14.654)</u>
Gasto de impuesto a la renta de operaciones continuas	US\$	<u>772.569</u>	<u>758.042</u>

(b) Impuesto a la Renta reconocido en Otros Resultados Integrales

		<u>Año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta	US\$	(35.807)	34.794
Impuesto a la renta relacionado		<u>7.877</u>	<u>(7.655)</u>
	US\$	<u>(27.930)</u>	<u>27.139</u>

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El estudio de precios de transferencia del año 2014 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	Nota	31 de diciembre de	
		2014	2013
Participación de los empleados en las utilidades	18 US\$	538.890	541.716
Sueldos y beneficios sociales		234.962	244.442
10% de servicio		145.060	130.232
Bonos		68.754	70.626
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		728.322	581.556
	US\$	<u>1.715.988</u>	<u>1.568.572</u>
Corrientes	US\$	987.666	987.016
No corrientes		728.322	581.556
	US\$	<u>1.715.988</u>	<u>1.568.572</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013		US\$ 378.204	101.159	479.363
Costo laboral por servicios actuales	18	84.477	19.087	103.564
Costo financiero	20	26.474	6.949	33.423
(Ganancia) pérdida actuarial		(35.531)	737	(34.794)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		453.624	127.932	581.556
Costo laboral por servicios actuales	18	52.319	18.098	70.417
Costo financiero	20	31.754	8.788	40.542
Pérdida (ganancia) actuarial		46.782	(10.975)	35.807
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		US\$ 584.479	143.843	728.322

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 383.072	288.677
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	201.407	164.947
	US\$ 584.479	453.624

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	14,64%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,8	7,8
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		2014	
		<u>Aumento (disminución)</u>	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	78.042	(69.061)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>80.484</u>	<u>(71.616)</u>
		2013	
		<u>Aumento (disminución)</u>	
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(56.727)	64.188
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>66.501</u>	<u>(59.062)</u>

(15) Patrimonio

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía a la fecha de los estados financieros comprende 18.572.989 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$0,4 cada una.

Aportes para Futuras Capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones fueron hechos por los accionistas de la Compañía entre los años 1995 y 2000, lapso durante el cual la misma acumuló pérdidas.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2014 es US\$228.114 (US\$231.051 en 2013).

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado 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.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren.

Resultados Acumulados

La Junta General Universal de Accionistas, el 7 de abril de 2014 dispuso que 100% de las utilidades del año 2013 (utilidades del año 2012 según la Junta General Universal de Accionistas del 2 de abril de 2013) se mantengan como utilidades retenidas, para definir su destino final cuando se disponga de los estudios correspondientes sobre proyectos en los terrenos de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 3(h)).

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013
Habitaciones		US\$ 9.707.617	9.637.396
Alimentos y bebidas		6.322.633	6.144.908
Arrendamientos de propiedades de inversión	11	44.749	43.028
Otros ingresos operacionales		1.107.469	1.266.070
		<u>US\$ 17.182.468</u>	<u>17.091.402</u>

(17) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013
Gastos de beneficios a los empleados	18	US\$ 5.707.689	5.512.552
Costos de operación		1.818.569	1.993.318
Costo de bebidas y comestibles consumidos	9	1.452.169	1.420.062
Regalías y honorarios por administración	19 (a)	1.084.370	1.093.122
Publicidad y servicios	19 (a)	943.560	826.135
Depreciación	10,11	687.425	701.999
Energía, agua, telecomunicaciones y otros		471.176	446.587
Publicidad (terceros)		421.645	413.424
Comisiones en ventas y publicidad		259.494	261.193
Combustibles		200.321	190.879
Honorarios profesionales		188.150	142.510
Mantenimiento y reparaciones		131.709	23.082
Seguros		109.527	123.736
Impuestos, contribuciones y otros		91.337	163.804
Gastos de viaje		8.613	7.119
Estimaciones para deterioro de deudores comerciales	5 (b)	1.344	4.275
Otros gastos administrativos		427.387	357.823
		<u>US\$ 14.004.485</u>	<u>13.681.620</u>

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y remuneraciones	US\$	2.836.915	2.728.449
Beneficios sociales		1.209.175	1.082.850
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14	70.417	103.564
Participación de los trabajadores en las utilidades		538.890	541.716
Otros beneficios		<u>1.052.292</u>	<u>1.055.973</u>
	17 US\$	<u><u>5.707.689</u></u>	<u><u>5.512.552</u></u>

De acuerdo con lo establecido en la legislación laboral vigente en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos	US\$	17.574.571	17.271.258
Costos y gastos		<u>(13.981.968)</u>	<u>(13.660.990)</u>
Sub - total		3.592.603	3.610.268
Diferencia		<u>-</u>	<u>1.175</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		3.592.603	3.611.443
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>538.890</u></u>	<u><u>541.716</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía dispone de 374 trabajadores (407 en el 2013), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, mercadeo y administración.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios - alimentos y bebidas - huéspedes de Inamazonas Inmobiliaria Amazonas S. A.	US\$	<u>123.032</u>	<u>120.404</u>
Costos y gastos de operación:			
Regalías - Marriott Switzerland Lic Cmpny	US\$	514.614	511.796
Honorarios por administración - Marriott International Hotels Inc. Sucursal Ecuador		<u>569.756</u>	<u>581.326</u>
	17 US\$	<u>1.084.370</u>	<u>1.093.122</u>
Publicidad - Marriott Switzerland Lic Cmpny	US\$	257.307	255.898
Servicios - Marriott Switzerland Lic Cmpny		<u>686.253</u>	<u>570.238</u>
	17 US\$	<u>943.560</u>	<u>826.136</u>
Compras de bebidas - Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	US\$	<u>133.598</u>	<u>145.550</u>

Acuerdo de Administración de Hotel Reexpresado (Acuerdo Original de Agosto de 1994)

Suscrito el 13 de junio de 2006 con Marriott International Hotels, Inc. ("administrador"), con un plazo que vencerá el 31 de diciembre de 2029 y renovación automática, de dos periodos de diez años fiscales cada uno. El referido acuerdo define los siguientes honorarios a favor del administrador:

- Honorario de administración originado por la supervisión, administración y operación del Hotel, el cual es determinado por el monto menor entre 10% de la ganancia operativa de la Compañía del período contable o el monto en virtud del cual tal ganancia exceda la suma de cargos fijos y cualquier asignación de gastos prioritarios de la Compañía en dicho período contable.
- Honorario de administración adicional, el cual se causa cuando se cumplen las condiciones previstas en el contrato, cuya evaluación incluye el honorario de administración causado desde la fecha de inicio de la vigencia del mismo.

(Continúa)

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Acuerdo de Servicios Internacionales Reexpresado (Acuerdo Original de Agosto de 1994)

Suscrito el 13 de junio de 2006 con Marriott International Hotels, Inc. con un plazo que vencerá el 31 de diciembre de 2029 y renovación automática, de dos períodos de diez años fiscales cada uno. El referido acuerdo define las siguientes compensaciones a favor de Marriott International Hotels, Inc.:

- 1,5% sobre los ingresos brutos de la Compañía, por concepto de los servicios promocionales, publicidad, comercialización, ventas y servicios de rutina a nivel de las oficinas principales y regionales fuera de Ecuador, con el propósito de incrementar el turismo receptivo hacia el país. Tales servicios pueden ser prestados y facturados por cualquiera de las compañías relacionadas del administrador, con base en el Programa Internacional de Publicidad, Comercialización, Promoción y Venta.
- Facturaciones mensuales al costo por concepto de los servicios de administración, gestión, capacitación al personal, servicios de terceros, marketing, seguros y gastos relacionadas con expatriados.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (y también en el año 2013) los servicios fueron prestados y facturados por Marriott Switzerland Lic Cmpny.

Acuerdo de Licencias y Regalías

Suscrito el 13 de junio de 2006 con Marriott International Hotels, Inc. con un plazo que vencerá el 31 de diciembre de 2029 y renovación automática, de dos períodos de diez años fiscales cada uno, a través del cual tal parte relacionada otorga a la Compañía los derechos y licencias no exclusivas e intransferibles en el territorio ecuatoriano para el uso de marcas "Marriott", a los fines de la prestación de servicios hoteleros y demás bienes y servicios relacionados, ofrecidos, solamente, en relación con el hotel. La regalía base es el 3% de los ingresos brutos de la Compañía, con pagos mensuales, considerando la referencia de prioridad en el reparto de ganancias operativas.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			31 de diciembre de	
	Nota		2014	2013
Otras cuentas por cobrar - Inamazonas Inmobiliaria Amazonas S. A.	8	US\$	<u>10.236</u>	<u>35.231</u>
Acreedores comerciales:				
Marriott International Hotels Inc. Sucursal Ecuador		US\$	-	41.690
Marriott Switzerland Lic. Cmpny			<u>153.894</u>	<u>103.889</u>
	12	US\$	<u>153.894</u>	<u>145.579</u>

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

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, honorarios profesionales, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Sueldos	US\$	323.712	306.631
Honorarios profesionales		227.273	225.655
Beneficios		<u>129.493</u>	<u>119.776</u>
	US\$	<u>680.478</u>	<u>652.062</u>

(20) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros - Intereses sobre inversiones	US\$	<u>374.103</u>	<u>179.856</u>
Costos financieros:			
Comisiones de tarjetas de crédito	US\$	390.707	401.990
Cargos bancarios		85.124	84.498
Saneamiento del descuento por obligaciones de planes de beneficio definido	14	<u>40.542</u>	<u>33.423</u>
	US\$	<u>516.373</u>	<u>519.911</u>

(21) Compromisos

El acuerdo de administración de hotel reexpresado, suscrito con Marriott International Hotels Inc. [véase nota 19(a)], prevé la existencia de flujos de efectivo destinados a las reposiciones, renovaciones y adiciones a los muebles y equipos del Hotel, así como para gastos de capital rutinarios no significativos, equivalentes a 7% de los ingresos brutos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Tales flujos de efectivo disponibles ascienden a US\$1.552.237 al 31 de diciembre de 2014 mantenidos en cuentas bancarias que se presentan como efectivo y equivalentes de efectivo (US\$2.233.361 al 31 de diciembre de 2013 mantenidos en cuentas bancarias y en certificados de depósito que se presentan como efectivo y equivalentes de efectivo; y, como otras inversiones mantenidas hasta el vencimiento.)

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 17 de marzo de 2015, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 17 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.