

**GRUPO EMPRESARIAL
AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
Guayaquil - Ecuador**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS (la Compañía) y Compañías dependientes (el Grupo)**, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2015 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en la deficiencia de activos y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados del año 2014, se presentan para efectos comparativos con los del año 2015.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION POR LOS ESTADOS FINANCIEROS:

2. La administración del **GRUPO**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados adjuntos, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo de errores, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte de la administración, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Controladora y de sus subsidiarias (Grupo). Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

BASE PARA UNA OPINIÓN CON SALVEDADES:

4. Como se muestra en la **Nota P (19) (i)** a los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre del 2015, el Fideicomiso Ribera del Daule registra US\$ 624,848 de anticipos entregados por los promitentes compradores que no han sido aplicados a los contratos respectivos, manteniéndolos como una partida pendiente de identificar. La falta de identificación de estos depósitos limita los controles aplicables al registro y reconocimiento de ingresos, dentro del periodo correspondiente.
5. Como se menciona en la **Nota P (16) (i)** a los estados financieros consolidados, el Fideicomiso Ribera del Daule recibió del Fondo de Cesantía del Magisterio Ecuatoriano financiamiento para la adquisición de un terreno que conforma el Proyecto Inmobiliario en Desarrollo, con vencimiento final el 30 de septiembre del 2017. La Norma Internacional de Contabilidad 1 establece que las obligaciones por pagar con vencimientos superiores a un año deben reclasificarse como pasivo a largo plazo. Al 31 de diciembre del 2015, el Fideicomiso no presenta como pasivo a largo plazo US\$ 161,187, que corresponden a la porción de largo plazo de ésta obligación financiera.

OPINIÓN:

6. En nuestra opinión, excepto por los asuntos indicados en los párrafos 4, 5 y 6, los estados financieros consolidados adjuntos, referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del **GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS**, al 31 de diciembre del 2015, el rendimiento financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PÁRRAFO DE ÉNFASIS:

7. Los estados financieros consolidados adjuntos, han sido preparados considerando que el **GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS**, continuará como un grupo empresarial en marcha, situación que prevé la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, la Compañía ha experimentado pérdidas cuyos efectos están indicados a continuación:

Sin modificar nuestra opinión, la pérdida consolidada del GRUPO del periodo terminado el 31 de diciembre del 2015 por **US\$ 669,150.63** (US\$ 134,703.33 del año 2014) que sumado a las pérdidas asumidas de años anteriores y a las consolidadas acumuladas hasta el 31 de diciembre del 2014, da un déficit de **US\$ 3,596,750.27** (US\$ 2,922,548.24 al 31 de diciembre del 2014), generando una deficiencia de activos del 6.28% (5.47% en el año 2014), afectando los flujos de fondos en esa proporción. A este respecto, la Administración manifiesta que debe considerarse el efecto de la consolidación, en donde se eliminan principalmente los ingresos, costos y gastos de asesoría prestados por las compañías relacionadas, cuyos valores en su mayoría son cargados al costo de los proyectos inmobiliarios y por consiguiente al hacer la eliminación afecta una cuenta de activo y a una de resultados. Al 31 de diciembre del 2015, existen US\$ 1,048,545.70 (US\$ 1,751,924.41 en el año 2014) eliminado de ingreso contra una cuenta de activo. Además, tal como se indica en la Nota W (e), la administración corporativa del GRUPO, mantiene adecuadamente controlado y protegido el Capital de las Compañías que forman el GRUPO EMPRESARIAL. El financiamiento para la ejecución de las obras de los proyectos inmobiliarios y hotelero considera la recuperación de la inversión a mediano plazo cuando se vendan las unidades inmobiliarias y mejoren los resultados de la actividad hotelera. En tal virtud, la existencia de las pérdidas consolidadas no afectaría la marcha del GRUPO EMPRESARIAL; pues al 31 de diciembre del 2015, se presenta un flujo de caja positivo.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de activos o los montos registrados y clasificación de pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

8. Al 31 de diciembre del 2014, el Fideicomiso Ribera del Daule presentó indebidamente en sus estados financieros US\$ 725,340 como inventarios en proceso, que corresponden al terreno adquirido al Fondo de Cesantía del Magisterio Ecuatoriano, Fondo Previsional Cerrado. La Administración considera que dicho terreno debe presentarse como activo fijo. En cumplimiento de la NIC 8, los saldos al 31 de diciembre del 2014 han sido reexpresados para fines comparativos; la reexpresión no afecta los registros contables del fideicomiso ni su declaración del impuesto a la renta ni a los estados financieros consolidados.



SC – RNAE – 2 No. 274

Junio 20 del 2016
Guayaquil, Ecuador



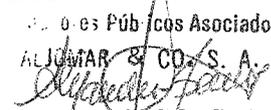
CPA. Manuel Pérez Cisneros
GERENTE
Registro Nac. No. 17.183

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados U.S.A. dólares)

	NOTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalente al Efectivo	E	1,940,377.67	1,755,246.99
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	F	1,371,892.78	370,000.00
Cuentas por Cobrar, Comerciales y Otras	G	1,117,372.39	979,095.17
Inventarios (Unidades inmobiliarias)	H	31,836,919.77	24,268,523.26
Servicios y Otros Pagos Anticipados	I	1,078,290.81	3,693,762.73
Activos por Impuestos Corrientes	J	1,978,440.11	1,971,512.60
Activos Disponibles para la Venta	K	120,985.99	120,985.99
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		<u>39,444,279.52</u>	<u>33,159,126.74</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones a Largo Plazo y Otros Activos	L	213,083.98	395,911.09
Propiedades, maquinaria y Equipo	M	19,364,115.43	19,687,686.42
Intangibles y Otros Activos	N	51,945.19	125,899.93
Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas			57,656.97
		<u>19,629,144.60</u>	<u>20,267,154.41</u>
		<u>59,073,424.12</u>	<u>53,426,281.15</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO:			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras a Corto Plazo	O	5,552,000.00	3,006,688.11
Cuentas por Pagar, Comerciales y Otras	P	20,460,277.38	16,327,107.35
Pasivo por Beneficios a Empleados e Intereses	Q	2,304,342.34	2,283,805.68
Pasivos por Impuestos Corrientes	R	555,473.77	487,439.19
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	S	7,698,618.83	7,267,562.23
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		<u>36,570,712.32</u>	<u>29,372,602.56</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras	S	18,590,597.28	18,807,474.38
Emisión de Obligaciones	T	5,200,000.00	6,200,000.00
Derechos Fiduciarios por Pagar	U	442,744.90	294,789.56
Beneficios a Empleados	V	380,104.90	317,140.68
Pasivo Diferido		38,047.70	38,508.12
		<u>24,651,494.78</u>	<u>25,657,912.74</u>
DEFICIENCIA DE ACTIVOS:			
Capital Pagado	W	1,023,916.00	23,916.00
Aporte Futura Capitalización		294.07	1,000,294.07
Reservas y Otros Resultados		34,606.10	(70,356.74)
Revalorización de Activos		422,056.15	422,056.15
Otro Resultado Integral (Ganancias Actuariales)		22,532.91	
Entidades no Controladoras		(55,437.94)	(57,595.39)
Déficit		<u>(3,596,750.27)</u>	<u>(2,922,548.24)</u>
		<u>(2,148,782.98)</u>	<u>(1,604,234.15)</u>
		<u>59,073,424.12</u>	<u>53,426,281.15</u>

Vea notas de A a Z a los estados financieros


Ec. José Antonio Cevallos
Vicepresidente

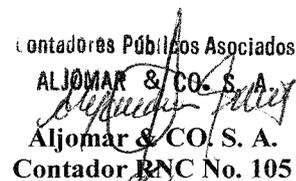
Sociedad Pública Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

Aljomar & CO. S. A.
Contador RNC No. 105

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>NOTA</u>	<u>Año Terminado</u> <u>el 31 de Diciembre,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Servicios Hotelero		4,672,600.06	4,680,978.67
Venta de Unidades Inmobiliarias		7,618,764.35	3,705,843.20
Comisión por Agenciamiento de Seguros		1,778,082.26	1,851,022.96
Asesorías y Cesión de derechos de Base de Datos		2,011,597.90	2,134,641.80
Arriendos de Mini Bodegas		1,011,268.93	1,005,712.34
Ingresos por Resciliaciones		163,389.12	180,246.82
Intereses Ganados		6,756.96	272,928.14
Varios		335,335.75	592,848.43
		<u>17,597,795.33</u>	<u>14,424,222.36</u>
EGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Costos de Servicios Hotelero		3,422,838.03	3,235,304.37
Costo de Venta, Unidades Inmobiliarios		5,881,821.99	2,076,143.30
Costo por Agenciamiento de Seguros		645,378.82	707,253.84
Costo de Servicios de Asesorías		456,042.58	531,369.15
Gastos Administrativos		4,289,806.60	4,303,165.62
Gastos Financieros		2,409,255.66	2,263,253.89
Impuestos y Otros Gastos		327,512.59	387,055.44
Depreciaciones y Amortizaciones		340,670.84	626,104.90
Participación a Trabajadores		69,917.49	75,498.03
		<u>17,843,244.60</u>	<u>14,205,148.54</u>
RESULTADOS CONSOLIDADOS ANTES DEL			
IMPUESTO A LA RENTA:			
Impuesto a la Renta		(245,449.27)	219,073.82
		<u>(423,701.36)</u>	<u>(353,777.15)</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO CONSOLIDADOS			
		<u>(669,150.63)</u>	<u>(134,703.33)</u>
a. Atribuidas a la entidad controladora		(668,816.05)	(132,009.26)
b. Atribuidas a las entidades no controladoras		(334.58)	(2,694.07)
Pérdidas básicas por acción		<u>(0.65)</u>	<u>(5.52)</u>

Vea notas de A a Y a los estados financieros


Ec. José Antonio Cevallos
Vicepresidente


Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.
Aljomar & CO. S. A.
Contador RNC No. 105

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA DEFICIENCIA DE ACTIVOS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	CAPITAL PAGADO	APORTE PARA FUT. AUMENTO	OTRAS RESERVAS	SUPERAVIT POR REVALORIZ.	OTROS RESULTADOS INTEGRAL	DÉFICIT	COMPAÑÍA CONTROLADORA	ENTIDADES NO CONTROLADORAS	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2013	23.916,00	1.000.294,07	(89.543,46)			(2.208.857,40)	(1.274.190,79)	(51.643,66)	(1.325.834,45)
Resultado del ejercicio						(132.009,26)	(132.009,26)	(2.694,07)	(134.703,33)
Revalorización de activos fijos			422.056,15				422.056,15	8.613,40	430.669,55
Reconocimiento de pérdidas de BT2						(253.163,76)	(253.163,76)	(5.166,61)	(258.330,37)
Reconocimiento de beneficios a los trabajadores de años anteriores						(207.761,96)	(207.761,96)	(4.240,04)	(212.002,00)
Ajustes al año anterior		19.186,72				(120.755,86)	(101.569,14)	(2.464,41)	(104.033,55)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	23.916,00	1.000.294,07	(70.356,74)	422.056,15		(2.922.548,24)	(1.546.638,76)	(57.595,39)	(1.604.234,15)
Transferencia por aumento de capital	1.000.000,00	(1.000.000,00)							
Compensación del resultado por adopción de NIIF con la ganancia del año 2014			104.063,36			(104.063,36)			
Ajustes al año anterior (BT2 y otros)			899,48			99.576,86	99.576,86	2.032,18	101.609,04
Transferencia a reserva legal						(899,48)			
Ganancias (pérdidas) actuariales					22.532,91		22.532,91	459,85	22.992,76
Resultado integral del ejercicio						(668.816,05)	(668.816,05)	(334,58)	(669.150,63)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.023.916,00	294,07	34.606,10	422.056,15	22.532,91	(3.596.750,27)	(2.093.345,04)	(55.437,94)	(2.148.782,98)


José Antonio Cevallos
 Vicepresidente

Vea notas de A X a los estados financieros

Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

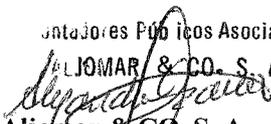
 Aljomar & CO. S. A.
 Contador RNC No. 105

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

	Año Terminado	
	el 31 de Diciembre,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Efectivo recibido de clientes y otros	17,175,082.37	14,640,805.24
Efectivo pagado a proveedores y otros	(18,431,002.07)	(18,580,394.66)
Gastos financieros	(468,228.48)	(334,778.66)
Otros ingresos	335,335.75	597,095.25
Intereses ganados	6,756.96	272,928.14
Efectivo neto usado en las actividades ordinarias	<u>(1,382,055.47)</u>	<u>(3,404,344.69)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(1,001,892.78)	(350,000.00)
Disminución (Adquisición) de acciones y derechos	182,827.11	(1,486,598.57)
Disminución (Adquisición) de activos intangibles	24,703.82	(59,393.65)
Disposición (Adiciones) de activos fijos, neto	32,151.07	(567,263.86)
Derechos fiduciaros por pagar	147,955.34	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(614,255.44)</u>	<u>(2,463,256.08)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios locales	5,552,000.00	3,005,278.95
Préstamos de entidades financieras	505,496.24	4,873,102.21
Pago de préstamos bancarios	(3,175,631.51)	(1,710,449.99)
Pago de obligaciones	(800,000.00)	(600,000.00)
Ajustes a los resultados de años anteriores	99,576.86	(353,750.52)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,181,441.59</u>	<u>5,214,180.65</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO, NETO	185,130.68	(653,420.12)
EFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1,755,246.99</u>	<u>2,408,667.11</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,940,377.67</u>	<u>1,755,246.99</u>

Vea notas de A a Y a los estados financieros


Ec. José Antonio Cevallos
Vicepresidente

Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

Aljomar & CO. S. A.
Contador RNC No. 105

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>Año Terminado</u>	
	<u>el 31 de Diciembre,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
GANANCIA DEL EJERCICIO	(669,150.63)	(134,703.33)
Más ingresos y gastos que no representan flujos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	340,670.84	626,104.90
Provisión del impuesto a la renta y participación trabajador	493,618.85	429,275.18
Provisión gastos financieros, no pagados	1,941,027.18	1,928,475.23
Otros ingresos no cobrados		(176,000.00)
Otros gastos y provisiones	381,386.83	401,971.10
	2,487,553.07	3,075,123.08
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(80,620.25)	1,262,606.27
Inventarios (Unidades inmobiliarias)	(4,951,236.29)	(7,351,687.66)
Servicios y otros pagos anticipados	(1,688.30)	(2,899,337.22)
Activos por impuestos corrientes	(168,617.55)	(1,190,304.34)
Cuentas por pagar	3,810,796.69	5,581,952.56
Pasivos por beneficios a empleados y otros	(2,283,805.68)	(1,454,319.72)
Impuestos por pagar	(194,437.16)	(428,377.66)
	(3,869,608.54)	(6,479,467.77)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	(1,382,055.47)	(3,404,344.69)

Vea notas de A a Y a los estados financieros


Ec. José Antonio Cevallos
Vicepresidente


Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S.A.
Aljamar & CO. S. A.
Contador RNC No.105

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. LA COMPAÑÍA CONTROLADORA:

Antecedentes:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS (La Compañía) fue constituida el 24 de abril del 1992, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 18 de junio del 1992. Su principal actividad es la compra venta y adquisiciones de acciones. La compañía ha realizado cuatro reformas a la escritura de constitución, la primera se dió el 22 de julio del 1994, fue para fijar el Capital Autorizado en S/. 10,000,000 y aumentar el Capital Suscrito de S/. 2,000,000 a S/. 5,000,000, la segunda el 29 de mayo del 2001, para convertir el capital de sucres a dólares, quedando el Capital Social en \$ 800.00 y el Capital Autorizado en \$ 1,700.00; la tercera reforma fue el 9 de agosto del 2006, en la cual se reforma el objeto social de la compañía para ampliar el campo de acción de la compañía de tal manera que la misma pueda funcionar como holding o tenedora de acciones de otras sociedades, la cuarta reforma se dió el 25 de noviembre del 2008, para reformar de forma integral los estatutos de la compañía, esto fue decidido en Junta General, Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 24 de noviembre del 2008, aprobado por la Superintendencia de Compañías el 12 de enero del 2009, mediante resolución No. 09-G-DIC-0000120.

Grupo empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS y sus entidades dependientes (en adelante el “GRUPO o la COMPAÑÍA”), configuran un grupo integrado de empresas que se dedican, fundamentalmente, a actividades hoteleras, inmobiliarias, promotoras inmobiliarias, agenciamiento y corretaje de seguros, así como a la participación en la creación, desarrollo y exploración de nuevos negocios, establecimientos o entidades, en los ámbitos, principalmente, inmobiliarios. Todas estas compañías dependientes se encuentran domiciliadas en la República del Ecuador.

En todo caso, quedan expresamente excluidas del objeto social aquellas actividades que leyes especiales reserven a sociedades que cumplan determinados requisitos que no sean cumplidos por el GRUPO; en particular se excluyen todas actividades que las leyes reserven a las instituciones de inversión colectiva o a las sociedades mediadoras del mercado de valores.

Moneda de presentación.- Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados y presentados por la administración de la compañía dominante en U.S.A. dólares, moneda de medición del GRUPO; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

Base de preparación.- El GRUPO GRUAMAZONAS presenta sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2015, publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y adoptadas y aplicadas por el Ecuador desde el año 2010.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. LA COMPAÑÍA CONTROLADORA: (Continuación.....)

Las políticas contables aplicadas por la administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas normas e interpretaciones que son aplicables para los periodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2015.

La Administración de Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS, ha concluido que la aplicación de tales normas e interpretaciones no tienen impacto significativo en la preparación de sus estados financieros por el período de su aplicación, esto es en el año 2015, por lo tanto no es necesario realizar una re-expresión de los estados financieros comparativos.

Información comparativa.- Se presentan estados consolidados de situación financiera, resultados integrales, estado de cambios en la deficiencia de activos neto y de flujos de efectivo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014.

En el ejercicio 2015, se han realizado reclasificaciones de cuentas en los estados financieros, principalmente en las compañías subsidiarias cuyos estados financieros individuales no se presentan auditados. En consecuencia, se han adecuado los datos del 2015 para que sean comparables con los del 2014.

Se presentan también importes comparativos de los ejercicios 2015 y 2014 respecto de la información cuantitativa recogida en las distintas nota que forman parte integrante de la presentación de los estados financieros individuales tomados para la preparación de los estados consolidados del GRUPO.

Imagen Fiel.- Los estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros contables internos de la Compañía Matriz, GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS, y de los registros contables del resto de las compañías que integran la consolidación detallado en el anexo 1 y 2, debidamente ajustados según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y muestran la imagen fiel de la situación financiera, resultados integrales y de cambios en el patrimonio consolidados del GRUPO.

Medición.- Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido presentados en base al costo historico de adquisición, excepto por: los activos financieros que se miden bajo el costo amortizado, los inventarios a su valor neto realizable o costo (el menor), los activos fijos a su valor razonable, y las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

El método de costo amortizado, es el importe que se determina igualando los flujos de efectivo esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. LA COMPAÑÍA CONTROLADORA: (Continuación.....)

El método del valor neto realizable, es el precio de venta de los inventarios menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar venderlos.

El método del valor razonable, es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre parte interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. Se lo determina de diferentes maneras:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- Nivel 3: Precios no cotizados en mercados activos, se utilizarán la información no cotizada para medir el valor razonable.

El método actuarial de costo unitario proyectado, es el que cuantifica el valor actual de las obligaciones laborales que en el futuro de la Compañía va a incurrir, se utilizan bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, etc. A dichas bases se les aplica ajustes acordes con la realidad de la compañía y sus propias estadísticas.

Bases de consolidación.- Las bases utilizadas para preparación de los estados financieros consolidados anuales han sido, con carácter general, las siguientes:

1. Bases de integración global, para las entidades dependientes:

- a.- **Subsidiarias**.- Las subsidiarias son entidades gobernadas por el GRUPO. El control existe por cuanto la Matriz tiene el poder para definir las políticas financieras y operacionales de las entidades con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Los estados financieros de subsidiaria son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha que comienza el control hasta la fecha de término de estas. Las políticas contables de las subsidiarias han sido cambiadas cuando ha sido necesario para uniformarlas con las políticas adoptadas por el GRUPO. Estas compañías son las siguientes:

<u>NOMBRE</u>	<u>ACTIVIDAD</u>	<u>CONTROL</u>	<u>VOTO</u>
SOROA S. A.	Hotelera	99.72%	Mayoría
COLCORDES S. A.	Corredores de seguro	98.97%	Mayoría
CITYBOX MINI BODEGAS	Arriendo de bodegas	99.00%	Mayoría
PROZONAS S. A.	Promotora inmobiliaria	99.00%	Mayoría

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. LA COMPAÑÍA CONTROLADORA: (Continuación.....)

- b.- **Entidades de cometido específico.**- El GRUPO ha constituido una cantidad de entidades de cometidos específico de actividades relevantes con propósito de inversión y comercio, como son los fideicomisos mercantiles de administración e inmobiliarios. Estas entidades de cometido específico se consolidan, basándose en la evaluación del fundamento de su relación con el GRUPO y los riesgos y beneficios de estas, se concluye que son dependientes (controladas) por el control total o influencia significativa que tiene la administración del GRUPO sobre éstas.

NOMBRE	ACTIVIDAD	CONTROL	VOTO
FIDEICOMISOS:			
Ribera del Daule	Inmobiliarios	100%	Mayoría
Blue Tower 2	Administración	100%	Mayoría
Bodegas	Administración	100%	Mayoría
SETAI	Inmobiliario	100%	Mayoría
Alvar	Inmobiliario	100%	Mayoría
SOROA	Administración	100%	Mayoría

2. **Bases de la participación, para las entidades asociadas.**- Las inversiones mantenidas en asociadas se registran al costo, y corresponden a la tenencia de acciones en compañías en donde el GRUPO no tiene influencias significativas, por cuanto no participa del control ni toma de decisiones y además, corresponden a valores no materiales.
3. **Eliminaciones de operaciones internas.**- La totalidad de las Compañías y Entidades de Cometido Especifico que integran la consolidación, cierran su ejercicio social el 31 de diciembre, habiéndose empleado a efectos del proceso de consolidación los respectivos estados financieros anuales de los ejercicios 2015 y 2014, una vez realizado los ajustes para uniformarlos a las NIIF.

Realizado este proceso se eliminan en su totalidad los saldos y transacciones interempresas, por operaciones internas de préstamos, intereses, arrendamientos, dividendos, activos y pasivos financieros y prestaciones de servicios. Para transacciones entre compañías controladas y asociadas, se reconoce únicamente la parte proporcional del resultado correspondiente a la participación no controladora, difiriendo la parte restante hasta la enajenación completa del activo en cuestión.

4. **Intereses minoritarios y resultados atribuido.**- El interes minoritario se lo describe en el estado de situación consolidado y corresponde a la parte proporcional del patrimonio que corresponde a las participaciones no dominantes del GRUPO, calculado de acuerdo a lo indicado en la NIIF 10, 11 y 12.

El resultado atribuido a entidades no controladas, es la participación en los resultados integrales consolidados del ejercicio que corresponden a los accionistas minoritarios.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. LA COMPAÑÍA CONTROLADORA: (Continuación.....)

5. **Compra de intereses minoritarios.**- La Compañía dominante mantiene dos convenios instrumentados para la adquisición del 100% de los derechos fiduciarios del Fideicomiso Ribera del Daule (una entidad de cometido específico) que se encuentra en pleno proceso de desarrollo de un Proyecto Inmobiliario denominado "LA PERLA". De acuerdo a estos convenios, la transferencia de los derechos fiduciarios se los realizará de la siguiente manera:

Agrícola Compañal S. A., (cedente), declara que cede y transfiere a favor de GRUAMAZONAS, los derechos de beneficiaria que le corresponde en el fideicomiso, se hará hasta por el 80% de los mismos, en relación al precio recibido. Será el beneficiario del 20% restante hasta que la cesionaria cancele a su favor la totalidad del precio pactado, de la siguiente manera:

<u>AÑO</u>	<u>%</u>
2011	30
2012	12
2013	22
2014	36

A medida que la Cedente vaya recibiendo el precio de la cesión de derechos fiduciarios, surtirán plenos efectos en el porcentaje planteado, mientras la cedente no reciba el precio por los derechos de beneficiario, mantendrá su calidad de beneficiario principal. Además, la cedente declara y reconoce que aún cuando la cesión de sus derechos de beneficiaria esta sujeta a la condición suspensiva del pago del precio, ella no tiene ni tendrá derecho a recibir porcentaje alguno de las utilidades que pudiere generar el o los proyectos que se desarrollen en el inmueble y lo único que le corresponde y corresponderá recibir en el futuro es el valor pactado por los mismos.

Los Hermanos Herrera Herrera, (cedentes), declaran que ceden y transfieren a favor de GRUAMAZONAS el 100% de sus derechos de beneficiaria que le corresponde en el fideicomiso. La liberación se la hará de la siguiente manera:

<u>AÑO</u>	<u>%</u>
2011	30
2012	20
2013	30
2014	20

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. LA COMPAÑÍA CONTROLADORA: (Continuación.....)

A medida que la Cedente vaya recibiendo el precio de la cesión de derechos fiduciarios, surtirán plenos efectos en el porcentaje planteado, mientras la cedente no reciba el precio por los derechos de beneficiario, mantendrá su calidad de beneficiario principal. Además, la cedente declara y reconoce que aún cuando la cesión de sus derechos de beneficiaria esta sujeta a la condición suspensiva del pago del precio, ella no tiene ni tendrá derecho a recibir porcentaje alguno de las utilidades que pudiere generar el o los proyectos que se desarrollen en el inmueble y lo único que le corresponde y corresponderá recibir en el futuro es el valor pactado por los mismos.

Principio de negocio en marcha.- Al cierre de cada ejercicio, la Administración Corporativa evalúa la capacidad de las Compañías para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de negocio en marcha, es decir que están funcionando y continuarán con sus actividades dentro del futuro previsible.

A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados, la Administración Corporativa no ha identificado indicios que pudiera significar insertidumbre sobre la continuación de las compañías que integran el GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS como negocios en marcha y no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente sus operaciones, y prevé la realización de a sus activos y cancelación de sus pasivos en el curso normal de sus negocios.

Como está indicado en los estados financieros adjuntos, la Compañía ha experimentado pérdidas cuyos efectos están indicados a continuación:

La pérdida consolidada del GRUPO del periodo terminado el 31 de diciembre del 2015 por US\$ 669,150.63 (US\$ 134,703.33 del año 2014) que sumado a las pérdidas asumidas de años anteriores y a las consolidadas acumuladas hasta el 31 de diciembre del 2014, da un déficit de US\$ 3,596,750.27 (US\$ 2,922,548.24 al 31 de diciembre del 2014), generando una deficiencia de activos del 6.09% (5.47% en el año 2014), afectando los flujos de fondos en esa proporción. A este respecto, la Administración manifiesta que debe considerarse el efecto de la consolidación, en donde se eliminan principalmente los ingresos, costos y gastos de asesoría prestados por las compañías relacionadas, cuyos valores en su mayoría son cargados al costo de los proyectos inmobiliarios y por consiguiente al hacer la eliminación afecta una cuenta de activo y a una de resultados. Al 31 de diciembre del 2015, existen US\$ 1,048,545.70 (US\$ 1,751,924.41 en el año 2014) eliminado de ingreso contra una cuenta de activo. Además, tal como se indica en la Nota W (e), la administración corporativa del GRUPO, mantiene adecuadamente controlado y protegido el Capital de las Compañías que forman el GRUPO EMPRESARIAL. El financiamiento para la ejecución de las obras de los proyectos inmobiliarios y hotelero considera la recuperación de la inversión a mediano plazo cuando se vendan las unidades inmobiliarias y mejoren los resultados de la actividad hotelera. En tal virtud, la existencia de las pérdidas consolidadas no afectaría la marcha de las Compañías que integran el GRUPO EMPRESARIAL.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. LA COMPAÑÍA CONTROLADORA: (Continuación.....)

Estimaciones y juicios contables.- En la preparación de los estados financieros consolidados del GRUPO, los administradores han tenido que utilizar estimaciones y juicios relativos a las actividades económicas del GRUPO que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados.

Las revisiones de las estimaciones contables están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y juicios podría conducir a resultados que podrían requerir un ajuste de los valores contables de los activos y pasivos afectados en el futuro.

Las estimaciones realizadas se han detallado, en su caso, en cada una de las notas explicativas a los estados financieros consolidados. A continuación se explica la estimación y juicio que tiene un impacto más significativo y que puede suponer ajustes en los ejercicios futuros:

Provisión para jubilación patronal.- El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis que se usan para determinar el costo neto por pensiones jubilares incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en éstas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones jubilares.

La valoración de estas obligaciones han sido determinadas y registradas por la administración del GRUPO durante el año 2015, reconociendo la parte corriente como gastos del ejercicio y la de años anteriores contra otros resultados integrales.

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros de las diferentes compañías para su posterior consolidación:

Activos financieros.- El GRUPO reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales cuyos plazos no superan los noventa días.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.- Comprenden las inversiones que mantiene el GRUPO en entidades financieras con un plazo establecido por más de noventa días y menos de doce meses, con una tasa de interés fija o determinables. Los intereses y cualesquiera pérdida por deterioro son reconocidos en resultados del ejercicio.

Su medición posterior se realiza aplicando el método de costo amortizado mediante el uso de la tasa de interés efectiva; se determina igualando los flujos de efectivo esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales.- Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, son clasificados como no corrientes.

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida.

Causada la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Durante el año 2015 y 2014, el GRUPO no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Cesión de activos financieros.- La Compañía da de baja un activo financiero cedido cuando transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfiere sustancialmente.

En el caso de cesiones de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero cedido no se da de baja de los registros contables, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su costo amortizado. El activo financiero cedido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la cesión. En las cuenta de resultados se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos como los ingresos del activo cedido como los gastos del pasivo financiero asociado.

Inventario.- La Administración del GRUPO ha establecido presentar y revelar los costos de sus proyectos inmobiliarios como Inventarios para mejorar su información financiera, y corresponden a los costos incurridos en la construcción de urbanización y villas, más los gastos generales relativos hasta la fecha de terminación de las obras.

Cuando el proyecto incluye unidades individuales y sus costos de construcción son controlados en forma individual y estas sean terminadas y transferidas a los promitentes compradores, se liquidarán como costo de ventas en el Estado de Resultado Integral en el año en que se realizó la transferencia del bien. La totalidad de los inventarios destinados a la venta, se clasifican dentro del activo corriente, aunque, en su caso, el periodo de construcción y venta supere el año.

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Inversiones en subsidiarias.- La Compañía actúa como un Grupo Empresarial controlador de varias subsidiarias debido a que dirige las políticas financieras y de operación, para obtener beneficios de sus actividades. Las inversiones son contabilizadas por el método del costo y solo reconoce ingresos de la inversión en la medida en que recibe distribuciones de las ganancias acumuladas en la entidad participada, surgida después de la fecha de adquisición. Los importes recibidos por encima de estas ganancias se consideran como recuperación de la inversión y por tanto se reconocen como una reducción de su costo.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Activos no corrientes clasificados para la venta.- Se agrupan bajo este rubro de activo, aquellos bienes cuyo valor en libros se espera recuperar a través de una venta en lugar de su uso continuado.

Están registrados al menor valor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. La compañía reconoce una pérdida por deterioro del valor debido a las reducciones iniciales o posteriores hasta el valor razonable menos los costos de venta. La compañía reconoce una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la valoración del valor razonable menos los costos de venta del activo, aunque no por encima de la pérdida por deterioro del valor acumulado que hubiera sido reconocida.

Propiedades, Maquinaria y equipo.- Las propiedades (edificios) maquinaria, vehículos y equipo, se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles en su adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera.

La política de la entidad respecto al registro de revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos, sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en ganancia o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor del activo y que no alargan su vida útil se los registra contra resultados del periodo en que ocurren. Según el Contrato de Administración entre SOROA S. A. y MARRIOTT HOTELS INTERNATIONAL B. V., las adquisiciones necesarias para la operación del Hotel se registran como costo del periodo en que se realizan.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la administración consideró que no existe evidencia de que su uso genere una revisión de la vida útil estimada, que necesiten una valuación del valor razonable y además, su efecto lo considera inmaterial principalmente por cuanto el edificio en donde opera CITY BOX MINI BODEGAS S. A. y el Hotel, son relativamente nuevos.

La administración del GRUPO no ha considerado establecer como política un valor residual del costo de adquisición de las maquinarias y equipo, debido a que considera que no podrá obtener ningún valor importante de estos activos al finalizar su vida útil estimada

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

La depreciación de los muebles y equipo, se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la presidencia en base a la información técnica de los activos, y son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificio	20 y otros
Maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficinas	10
Equipos de comunicación	10

La depreciación de muebles y equipo se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta. La depreciación de estos bienes, incluida su revalorización si la hubiere, se reconoce en resultados.

Derechos fiduciarios.- Se registran inicialmente al costo de la inversión realizada y se ajustan anualmente contra resultados aplicando el método de participación. Este ajuste se realiza en base a los estados financieros proporcionados por la Administradora del Fideicomiso; si no se dispone de la información financiera fiable, la compañía mantiene su inversión al costo y no es considerado para la consolidación cuando la participación no es importante y la Controladora no ejerce influencia administrativa significativa.

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos mediante informe de un perito evaluador, con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

Provisiones para contingencia.- La entidad registra provisiones cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha transferido.

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía a favor de terceros, basadas en condiciones de créditos normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuesto a la renta.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más o menos el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades es del 22% para el año 2015 y 2014. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos y/o gastos no deducibles.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan las ganancias tributarias futuras, o cualquier pérdida o créditos tributarios no utilizados. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura es probable que se recupere.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias, que se espere aumenten la ganancia fiscal en el futuro, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de la plusvalía comprada y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en subsidiarias y asociadas.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Beneficios a empleados.- Se los reconoce como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, por requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generen obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a la NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación de la relación laboral.

Beneficios de jubilación.- Establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o ininterrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación. El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS, tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final de cada año.

La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

Al 31 de diciembre del 2015, las compañías registraron la provisión para cubrir esta obligación laboral futura, sólo en aquellas compañías que mantienen personal.

Anticipos de promitentes compradores.- Corresponden a los valores recibidos de los promitentes compradores de acuerdo con las Promesas de Compraventa de las unidades inmobiliarias, que son registrados como pasivos corrientes y posteriormente son reconocidos como ingresos de actividades ordinarias en el momento en que se ejecuta la venta y la transferencia de todos los riesgos y ventajas derivados del bien. El importe anticipado es el que permite cubrir los costos esperados de los bienes construidos a ser vendidos según la promesa, junto con una diferencia razonable de beneficios por tales ventas.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Activos intangibles.- Son aquellos bienes identificables de carácter no monetario y sin apariencia física. Un activo es identificable si cumple con las siguientes dos condiciones: a) es susceptible de ser separado o escindido de la entidad para poder ser vendido, transferido, dado en explotación, arrendamiento o intercambiado ya sea individualmente o junto con un contrato, o b) surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que estos derechos sean transferidos o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

Las Compañías reconocen como activos intangibles el costo de las licencias y programas contables-administrativos y los costos relacionados con la investigación y desarrollo del Proyecto Courtyard by Marriot, derivados de las obligaciones contractuales de inversión inicial para las operaciones del hotel. Dado que estos últimos costos se encuentran directamente relacionados con la generación de flujos de efectivo futuros y corresponden a los derechos contractuales de este proyecto en ejecución, fueron reconocidos como activos intangibles con vida finita.

Su Medición posterior se determina a través del método de costo amortizado, por el periodo estimado de 5 años.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las Compañías del GRUPO, realizan la provisión del gasto de la participación a los trabajadores al cierre del año, que corresponde al 15% de la ganancia anual.

Normas de aplicación futura con facultad de aplicación anticipada.- El GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS decidió no adoptar anticipadamente las siguientes Normas e Interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no es de carácter obligatorio su aplicación en el periodo iniciado el 1 de enero del 2015. Estas son:

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones y nuevos pronunciamientos	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Presentación de estados financieros	Modificación a la presentación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos, contabilizadas utilizando el método de participación.	01 de enero del 2016
		Introduce cinco mejoras a los requerimientos de revelar información que están relacionadas con materialidad o importancia relativa, orden de las notas, subtotales, políticas contables desagregación.	
NIC 16	Activos Fijos	Modificación: Método de depreciación como patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.	01 de enero del 2016
		Inclusión de Plantas productoras	01 de enero del 2016

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones y nuevos pronunciamientos	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Beneficios a los empleados	Mejoras: Tasa de descuentos: Emisión en un mercado regional.	01 de enero del 2016
NIC 27	Estados financieros separado	La modificación permitirá que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	01 de enero del 2016, en forma retroactiva de acuerdo a la NIC 8
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Las modificaciones abordan el conflicto entre los requisitos de la NIIF 10 y NIC 28, al contabilizar la venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (dando lugar a la pérdida de control de dicha subsidiaria)	01 de enero del 2016
		Aplicación de la excepción de Consolidación: Estas modificaciones aclaran qué subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultado. También aclaran que la excepción de presentar estados financieros consolidados continúan aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras.	
NIC 34	Información financiera intermedia	Mejoras: Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera"	01 de enero del 2016
NIC 38	Activos Intangibles	Modificación: Método de amortización como el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros en un activo.	01 de enero del 2016
NIC 41	Activos Biológicos	Exclusión de Plantas Productoras	01 de enero del 2016
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	01 de enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Mejoras: Contratos de servicios de administración.	01 de enero del 2016
		Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados	
NIIF 9	Instrumentos financieros	Cambios.- Establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros, y algunos contratos de compra y venta de partidas no financieras.	01 de enero del 2018

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones y nuevos pronunciamientos	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Modificaciones de acuerdo a lo descrito anteriormente en la NIC 28	01 de enero del 2016
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Las modificaciones añaden nuevas guías sobre la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.	01 de enero del 2016
NIIF 12	Revelación de intereses en otras Entidades	Aplicación de la excepción de Consolidación: Estas modificaciones aclaran que subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultado. También aclaran que la excepción de presentar estados financieros consolidados continúan aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras.	01 de enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	Esta Norma será aplicada por entidades que adopten por primera vez las NIIF.	01 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con de clientes	Nueva (Deroga: NIC 11, NIC 18; CINIIF 13, 15 y 18; SIC – 31)	01 de enero del 2017
CINIIF 21	Reconocimiento de un pasivo por un Gravamen impuesto por el gobierno	Nueva	01 de enero del 2014

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS: (Continuación.....)

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Al 31 de diciembre del 2015, el GRUPO, no identificó activos, que debieron ser reconocidos como pérdidas por deterioro.

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:

Los principales pasivos financieros de GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS, incluyen obligaciones a proveedores e instituciones locales y extranjeras debidamente instrumentadas (fecha de vencimiento, tasa de interés). La Compañía mantiene además préstamos por cobrar a subsidiarias, cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos, como son:

- a. **Riesgo de la tasa de interés.**- la Compañía tiene activos que generan intereses cuya tasa es razonablemente paralela a las determinadas para los préstamos obtenidos para financiar los proyectos en curso, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.
- b. **Riesgo del tipo de cambio.**- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas y préstamos por cobrar y por pagar, son realizadas en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

c. **Riesgo de precios.**- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de los insumos y otros gastos de operación y de mantenimiento que son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios y si estos ocurren, son absorbidos en los precios de ventas del servicio hotelero y en las ventas de las unidades inmobiliarias, principalmente.

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera. La Compañía no tiene este riesgo debido a que sus ingresos ordinarios provienen de las ventas de unidades inmobiliarias y servicios prestados por asesorías a sus compañías subsidiarias.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración del GRUPO.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda cancelar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Compañía, realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez orientada a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito, emisión de obligaciones financieras y manteniendo efectivo suficiente en sus bancos; los excedentes de liquidez los invierte en certificados de depósitos bancarios.

Al 31 de diciembre del 2015, el índice de liquidez del 1.08 (1.15 en el año 2014) refleja que medianamente hay activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes, no obstante la Administración se encuentra planificando estrategias de negocios para mejorar este indicador financiero.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales, menos el efectivo y equivalentes de efectivo y pasivos por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía se encuentra poseída financieramente por los acreedores, como se indica a continuación:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Porción corriente del pasivo a largo plazo	7,698,618.83	7,267,562.23
Obligaciones financieras a corto plazo	5,552,000.00	3,006,688.11
Pasivo a largo plazo	25,651,494.78	25,657,912.74
Cuentas por pagar comerciales y otros pasivos	23,320,093.49	19,458,352.22
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,312,270.45)	(2,125,246.99)
Pasivo por impuesto diferido	(38,508.12)	(38,508.12)
Deuda neta	(A) 58,871,428.53	53,226,760.19
Patrimonio	(2,148,782.98)	(1,604,234.15)
Total patrimonio y deuda neta	(B) <u>56,722,645.55</u>	<u>51,622,526.04</u>
Índice de endeudamiento	(A/B) <u>103.79%</u>	<u>103.11%</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el pasivo a largo plazo representa el 43.57% (48,20% al 31 de diciembre del 2014), del total de la deuda neta que mantiene el GRUPO, con entidades financieras locales y extranjeras, garantizadas por sus accionistas y empresas intragrupo.

La administración considera que este ratio de endeudamiento es el normal debido a que, principalmente, los proyectos inmobiliarios se encuentran en pleno proceso de desarrollo y sus financiamientos estan de acuerdo a lo programado y se espera que estos en la medida en que los proyectos inmobiliarios realicen ventas los índices mejoraran.

E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está compuesto como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	13,328.25	13,966.32
Saldo en Bancos	1,762,049.42	856,280.67
Certificados de depósitos	(1) <u>165,000.00</u>	<u>885,000.00</u>
	<u>1,940,377.67</u>	<u>1,755,246.99</u>

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés.

(1) Corresponde a certificados de depósitos a plazo fijo con vigencia menor a 90 días, según el detalle siguiente:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO: (Continuación.....)

Banco	Fechas		Plazo	Tasa %	2015	2014
Amazonas (a)	21/12/2014	5/02/2015	45	3.10		885,000.00
Pichincha	21/01/2015	23/01/2016	32	5.00	85,000.00	
Bolivariano	24/12/2015	10/02/2016	60	4.33	30,000.00	
Bolivariano	26/11/2015	10/02/2016	60	4.25	50,000.00	
					165,000.00	885,000.00

(a) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a Certificado de depósito a favor de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, con el fin de garantizar la culminación de los trabajos de infraestructura de la segunda etapa del proyecto inmobiliario denominado "La Perla Urbanización Privada", y así obtener el permiso de autorización para la venta de la mencionada etapa.

F. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está compuesto como sigue:

Banco	Fechas		Plazo	Tasa %	2015	2014
	Emisión	Vencimiento				
Pichincha	28/10/2015	28/03/2016	150	6.75	650,000.00	
Pichincha	10/09/2015	10/02/2016	181	6.50	400,000.00	
Amazonas	11/02/2015	11/02/2016	365	6.85	300,000.00	
Pichincha	07/12/2015	12/12/2016	371	4.50	21,892.78	
Pichincha	2/12/2014	7/12/2015	365	4.50		20,000.00
Amazonas	13/02/2014	6/02/2015	358	6.40		350,000.00
					1,371,892.78	370,000.00

G. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están compuestas como sigue:

		2015	2014
Clientes	(2)	545,730.87	576,364.98
Compañías Relacionadas	(3)	23,411.37	125,926.63
Otras Cuentas por Cobrar	(4)	554,684.89	228,681.54
Intereses por Cobrar			53,029.00
		1,123,827.13	984,002.15
Menos provisión por deterioro		(6,454.74)	(4,906.98)
		1,117,372.39	979,095.17

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

G. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación....)

- (2) Corresponde a los valores por cobrar a clientes principalmente por: servicios hotelero US\$ 209,283.05 (US\$ 261,072.82 en el año 2014), servicios de arriendo de mini bodegas US\$ 178,063.42 (US\$ 127,104.07 en el año 2014) y por asesorías administrativas y financieras a otras entidades que pertenecen al GRUPO US\$ 158,384.40 (US\$ 57,748.20 en el año 2014). Estos valores son recaudados dentro de los noventa días. La administración considera que a esta fecha no existe riesgo material que permita establecer una provisión por deterioro por el incumplimiento de sus clientes, los cuales no tienen vencimiento y no generan intereses, debido que son cancelados en periodos menores a 180 días.
- (3) Corresponden a valores por cobrar a compañías relacionadas por mantener socios o accionistas comunes, los cuales no generan intereses y son canceladas durante un periodo de 180 días.
- (4) Al 31 de diciembre del 2015, las otras cuentas por cobrar incluyen, principalmente, valores por cobrar en el Fideicomiso SOROA S. A., que corresponden al Anticipo Recibido del Banco Amazonas por US\$ 320,000.00 para la compra de un local; cuyo efectivo lo recibió SOROA S. A., el mismo que esta pendiente de liquidar y, el valor de US\$ 83,582.48 por cobrar al los empleados (en el 2014, cuentas por cobrar en la compañía SOROA S. A. por US\$ 215,931, que corresponden a Marriott Hotel International B. V.)

H. INVENTARIO (Unidades Inmobiliarias):

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Villas terminadas	(5)	10,631,299.05	3,060,588.44
Costos de obras en proceso:			
Terrenos	(6)	7,454,117.36	8,218,974.79
Construcción de villas y urbanización	(7)	9,146,590.17	8,390,534.06
Costos indirectos	(8)	2,832,371.79	2,788,374.10
		19,433,079.32	19,397,882.95
Costos y Gastos de desarrollo	(9)	1,772,541.40	1,810,051.87
		31,836,919.77	24,268,523.26

- (5) Corresponde al inventario de unidades habitacionales de la Urbanización La Perla, Etapa I y Etapa II. Durante el año 2015, el movimiento de esta cuenta es el siguiente:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

H. INVENTARIO: (Continuación.....)

Etapa	Cantidad	Costo Unitario	Saldo al 1/01/2015	Transferencias al		Saldo al 31/12/2015
				Inventario Términado(i)	(ii) Costo y Gastos/Ventas	
I	(56+1) 25	54,504.86	3,060,588.44		(2,013,972.00)	1,046,616.44
II	214 - 74	71,096.16		14,490,173.31	(4,905,490.70)	9,584,682.61
			3,060,588.44	14,490,173.31	(6,919,462.70)	10,631,299.05

- (i) Corresponde al costo de 214 unidades habitacionales de la Etapa II, que fue transferido como inventario terminado del año 2015, luego de completar su construcción.
- (ii) Corresponde a los costos directos y gastos de ventas de 31 unidades habitacionales de la Etapa I y 74 unidades de la Etapa II. Para el año 2015, el Fideicomiso que comercializa este producto, registró US\$ 5,881,821.99 y US\$ 1,037,640.81 como gastos de publicidad y promoción, comisiones e impuestos, asignados proporcionalmente a las unidades vendidas y mantenidos en inventario hasta su venta.
- (6) a) US\$ 5,550,124.00. Corresponde a los terrenos ubicados en los Solares #3 y # 1 de la manzana 434, Sector Pascuales, “Solfo”, aportados para el desarrollo inmobiliario del Fideicomiso, con extensiones de 173,559.39 mts² y 112,90 mts², respectivamente. Durante el año 2015, el Fideicomiso desarrolló mejoras en estos terrenos para su urbanización por US\$ 233,652, con cargo a las etapas 5 y 6 de la Urbanización La Perla. Al completar cada etapa, el Fideicomiso transfiere los costos de terreno y mejoras a la cuenta de villas terminadas; durante el año 2015, el Fideicomiso transfirió US\$ 1,174,177 por costo de terreno y US\$ 605,514 por mejoras de terreno, correspondientes a la segunda Etapa del proyecto.
- b) US\$ 1,276,364.80 mediante escritura pública del 18 de diciembre del 2013, se realizó la Cesión de Derechos Fiduciarios del Fideicomiso Mercantil de Administración denominado Fideicomiso Alvar, entre Melkitin S. A. (la Beneficiaria Cedente), Promotora Inmobiliaria Prozonas S. A. (la Beneficiaria Cesionaria) y la Laude S. A. Laudes Administradora de Fondos y Fideicomisos. Los bienes aportados por el constituyente adherente están valorados en US\$ 1,452,032.50. Esta valoración ha sido propocionada por El Constituyente Adherente (Inmobiliaria FI-112 S. A.) y fue conocida y aceptada por El Beneficiario Principal (Melkitin S. A.).

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

H. INVENTARIO: (Continuación.....)

e) US\$ 501,960.00 corresponde a solar cincuenta y nueve "C" (59) de la Lotización "Manglero" de la jurisdicción del cantón Samborondón, Provincia del Guayas, identificado con el código catastral número 40-060-016-070-3-0-0 cuyos linderos, dimensiones son los siguientes: por el Norte: Solar de Terceros con 27.20 mts, por el Sur: Solar calle vehicular con 27.20 mts., por el Este: Solares cincuenta y nueve "A" y cincuenta y nueve "B", con 80.00 mts.; por el Oeste: Solar cincuenta y nueve "D" con 80.00,19 mts., total de 473,559,09 mts. El constituyente tradente Fideicomiso Studio Verde, adquirió el dominio del inmueble descrito y los transfirió a Fideicomiso Mercantil Setai el 17 de julio del 2012 como lo indica el numeral cinco.uno.dos.uno de la escritura de constitución. El terreno ha sido registrado según avalúo realizado por el Ing. Juan Rizzo Torres en agosto del 2012.

- (7) Corresponde a la acumulación de costos invertidos en la construcción de villas y la Urbanización La Perla, materiales de construcción y otros costos directos. Luego de completada cada etapa, estos costos se transfieren a la cuenta de villas terminadas, sobre la base del prorrateo y estimación individual. Durante el año 2015, el Fideicomiso transfirió los costos correspondientes a la segunda etapa, por el monto de US\$ 10,739,189.
- (8) Corresponde a los costos indirectos relacionados con la dirección, fiscalización y servicios de guardianía y seguridad, necesarios para el desarrollo del proyecto. Estos costos se prorratean considerando los metros cuadrados de cada unidad habitacional; incluye también la capitalización de IVA y costos financieros. A continuación, el movimiento de estas cuentas durante el año 2015:

	Saldo al 01-01-2015	Cargos del Año	Transferencias a inventario 2da. Etapa	Saldo al 31-12-2015
Fiscalización	198,408.00		(107,774.00)	90,634.00
Gerente de Proyecto	149,003.00	56,037.00	(75,000.00)	130,040.00
Cargos Financieros	917,525.00	579,515.69	(194,200.00)	1,302,840.69
IVA Pagado	1,334,670.00		(256,471.00)	1,078,199.00
Guardianía y Seguridad	188,768.10	66,890.00	(25,000.00)	230,658.10
	<u>2,788,374.10</u>	<u>702,442.69</u>	<u>(658,445.00)</u>	<u>2,832,371.79</u>

- (9) Corresponde a gastos realizados para promocionar el proyecto urbanístico, los cuales serán liquidados contra resultados, cuando inicien las entregas de las escrituras a los promitentes compradores, estos gastos son los siguientes:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

H. INVENTARIO: (Continuación.....)

	Saldo al 01-01-2015	Cargos del Año	Transferencia a inventario 2da. Etapa	Saldo al 31-12-2015
Promotor Inmobiliario	(47,746.00)	219,990.53		172,244.53
Gastos legales y de registro	320,460.00	59,080.00	(62,000.00)	317,540.00
Publicidad y promoción	1,037,309.00	106,999.00	(295,052.00)	849,256.00
Comisiones en venta, impuestos, tasas y otros	279,212.00		(130,000.00)	149,212.00
Otros	164,835.00	128,472.00	(65,000.00)	228,307.00
Seguro	55,981.87			55,981.87
Asesoría administrativa		900,000.00	(900,000.00)	
	<u>1,810,051.87</u>	<u>1,414,541.53</u>	<u>(1,452,052.00)</u>	<u>1,772,541.40</u>

I. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se conforman como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a Proveedores	(10)	1,051,087.78	3,668,248.00
Otros Gastos Anticipados		27,203.03	25,514.73
		<u>1,078,290.81</u>	<u>3,693,762.73</u>

(10) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los anticipos a proveedores (constructores) es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
RIPCONCIV S. A.	(a)	654,771.38	2,655,467.31
Compañía Agrícola e Industrial Alfadomus		43,639.98	43,639.98
Instalaciones Eléctricas INESA		44,588.94	39,953.21
Rinomaq Construcciones S. A.		87,693.69	87,693.69
INMOMARIUXI C. A.		25,492.34	25,492.34
Materiales Prefabricados para la construcción			242,043.32
Constructora Miele & Miele Cía. Ltda.			121,957.05
CONSTRUBRIDA S. A.			92,611.46
Otros		194,901.45	359,389.64
		<u>1,051,087.78</u>	<u>3,668,248.00</u>

(a) Corresponde a saldo de anticipos entregados a RIPCONCIV S. A. Construcciones Civiles Cía. Ltda., según Contratos de Construcción.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

J. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se conforman como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo impuesto a la renta	(11)	91,738.59	73,546.13
Retenciones del impuesto a la renta	(12)	649,863.14	672,747.52
Retenciones del IVA	(13)	50,245.48	32,519.51
Retenciones salida de divisas			6,293.76
IVA Pagado	(13)	1,186,592.90	1,186,405.68
		<u>1,978,440.11</u>	<u>1,971,512.60</u>

- (11) Corresponde al anticipo del impuestos a la renta del año 2015, el que debe ser liquidado con el Impuesto a la Renta del ejercicio al 31 de diciembre del 2015. De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, cuando la Compañía no obtenga ganancias, este anticipo se lo debe considerar como un impuesto mínimo.
- (12) Corresponde al crédito tributario por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta realizadas por los clientes, los cuales pueden ser compensadas con el impuesto a la renta durante los tres años siguientes.
- (13) Corresponde al crédito tributario del IVA por retenciones en la fuente que le realizan los clientes (contribuyentes especiales). Este valor, según la Ley de Régimen Tributario Interno, está sujeto a devolución.

K. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

Los activos no financieros que la administración del GRUPO los ha clasificado como disponible para venta, debido a que estos no están generando flujos de efectivo, y estima que buscará compradores para recuperar esos valores. Estos activos son los siguientes:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, esta cuenta está compuesta de US\$ 120,985.99; correspondiente a dos Notas de Crédito otorgada por Parque de la Paz, por US\$ 115,985.99 y US\$ 5,000.00 de fecha 15 de marzo del 2005, mismas que podrán ser usadas total o parcialmente por Prozonas o a quien se las endose para cancelar productos en el Parque de la Paz.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se conforman como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos Fiduciarios:		
Fideicomiso Ciudad Orellana	(14) 100,000.00	100,000.00
Fideicomiso ALVAR	67,372.60	243,040.30
Fideicomiso Tekno 21	8,874.88	21,217.51
Fideicomiso Las Torres	7,999.91	7,999.91
Fideicomios Villa España II	4,528.23	984.37
Otras	1,639.36	
	<hr/> 190,414.98	<hr/> 373,242.09
Inversiones permanentes:		
Banco Internacional S. A.	4,869.00	4,869.00
Otras compañías en proceso de liquidación	17,800.00	17,800.00
Acciones Compañías Nacionales	<hr/> 22,669.00	<hr/> 22,669.00
	<hr/> 213,083.98	<hr/> 395,911.09

- (14) Fideicomiso Ciudad Orellana, fue constituido el 8 de abril del 2009, entre **Cooperativa de Vivienda de los Servidores de la Empresa de Telecomunicaciones Sur** – Constituyente Tradente y/o Primer Beneficiario; quien transfiere a título de fideicomiso mercantil, al patrimonio autónomo que se constituye el lote de terreno que se ubica en la zona denominada Tres Cerritos, de la Parroquia Pascuales, del Cantón Guayaquil. El aporte de este inmueble está sujeto al plazo extintivo de 120 días contados desde la inscripción en el Registro de la Propiedad del Cantón Guayaquil, plazo durante el cual El Constituyente Tradente deberá haber cumplido con la obligación de desalojo contraída en el numeral 5.1.2, vencido el plazo sin que el Constituyente Tradente haya cumplido tal obligación, tendrá derecho a la restitución del inmueble siempre y cuando haya devuelto a GRUAMAZONAS todos los valores utilizados para tal finalidad. **Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS**, Promotor y/o Segundo Beneficiario, quien aporta la cantidad de US\$1,000 cantidad que servirá para cubrir hasta donde los fondos alcancen, los gastos de legalización y el honorario de estructuración de la fiduciaria, y Administradora de Fondo Fodeva S. A. FODEVASA – Fiduciaria. El fideicomiso se constituyó con el objeto de desarrollar y construir varios proyectos inmobiliarios que se edificarán sobre el inmueble y la venta de las Unidades Inmobiliarias, así como también tendrá por objeto la administración, directa o a través de terceros, del Proyecto Macro o de cualquiera de los Proyectos que se desarrolle en el inmueble, según la naturaleza de estos. El inmueble está valorado en US\$ 7,000,000.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS: (Continuación...)

En la Segunda Parte de la Escritura: Cesión de Derechos Fiduciarios, sujeto a Condición Suspensiva, se indica que La Cooperativa de Vivienda de los Servidores de la Empresa de Telecomunicaciones Sur, cede el 100% de derechos fiduciarios, que como primer beneficiario, le corresponden en el Fideicomiso Ciudad Orellana, cesión que está sujeta a las condiciones suspensivas estipuladas en el referido contrato de compraventa, la Cesionaria tiene suspendida la adquisición de los derechos que, como primer beneficiario, le corresponden a la Cedente en el contrato de fideicomiso, cumplidas tales condiciones, la presente cesión de derechos fiduciarios surtirá plenos efectos y hará que la Cesionaria adquiera o se le transfieran los mencionados derechos fiduciarios de beneficiario en el mismo porcentaje que haya pagado.

Como se indica en el primer párrafo, la Escritura Pública de Constitución del Fideicomiso no fue inscrita debido a que fue negada por el Registrador de la Propiedad del Cantón Guayaquil, por cuanto indicaba que el inmueble que se pretendía aportar es de propiedad del Instituto Ecuatoriano de Telecomunicaciones (IETEL).

Por este motivo, la Cooperativa de Vivienda de los Servidores de la Empresa de Telecomunicaciones Sur, interpuso un Juicio Especial de Negativa de Inscripción, el cual recayó en el Juzgado Vigésimo Tercero de lo Civil de Guayaquil. Mediante sentencia de fecha 21 de junio del 2010, el Juez de la causa resuelve ordenar al Registrador de la Propiedad de Guayaquil que inscriba la escritura pública del Fideicomiso Ciudad Orellana, donde la Cooperativa realizando un acto de disposición aporte el inmueble ubicado en el solar 1 de la manzana 34 de la Ciudadela Ietel, respaldándose en el Título Idóneo de compraventa realizado el 9 de mayo de 1975.

Esta resolución es apelada por parte de la Procuraduría General del Estado y el Juez de la causa no da trámite a la apelación por ser improcedente, así como ésta pide Recurso de Hecho y Recusación al Juez de la causa, las cuales son negadas, por lo que conoce la causa el Juez Tercero de lo Civil de Guayaquil, quién ratifica la resolución del Juzgado Vigésimo Tercero de Guayaquil. Por esta misma causa, el Estado Ecuatoriano demanda la rescisión del Fideicomiso Ciudad Orellana, luego que se declare la nulidad absoluta del contrato de fideicomiso, ya que la Cooperativa de Vivienda de Servidores de la Empresa de Telecomunicaciones Sur transfirió el bien inmueble sin ser dueña, ya que la propiedad es del Gobierno del Ecuador. En la actualidad este Juicio se encuentra en etapa de pueba y la etapa probatoria no ha sido concluida, y no se puede determinar el resultado final.

Debido a las contingencias descritas, la administración no la consideró para el proceso de la consolidación.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

M. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Durante el año 2015 y 2014, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	SALDO AL 01 - 01 - 2015	TRANSFERENC. Y ADICIONES	RETIROS	SALDO AL 12 - 31 - 2015
Terrenos	1,403,833.00			1,403,833.00
Edificios	17,642,015.01		(252,196.01)	17,389,819.00
Instalaciones y adecuaciones	143,206.73	10,900.00		154,106.73
Maquinarias	28,533.63	6,036.00		34,569.63
Vehículos	210,958.52	143,447.74		354,406.26
Equipos de Computación	368,476.94	18,770.18		387,247.12
Equipo de Oficina	44,832.95	1,225.00		46,057.95
Equipo de comunicación	42,308.26	1,322.00		43,630.26
Equipo de seguridad	3,100.60	1,110.00		4,210.60
Muebles y Enseres	1,448,916.80	1,643.52	(980.00)	1,449,580.32
	21,336,182.44	184,454.44	(253,176.01)	21,267,460.87
Depreciación Acumulada	(1,648,496.02)	(291,419.92)	36,570.50	(1,903,345.44)
	19,687,686.42	(106,965.48)	(216,605.51)	19,364,115.43

	SALDO AL 01 - 01 - 2014	TRANSFERENC. Y ADICIONES	RETIROS	SALDO AL 12 - 31 - 2014
Terrenos	860,340.00	603,493.00	(60,000.00)	1,403,833.00
Edificios	5,163,119.64	12,741,652.27	(262,756.90)	17,642,015.01
Instalaciones y adecuaciones	69,382.54	73,824.19		143,206.73
Maquinarias	27,367.48	1,166.15		28,533.63
Vehículos	333,602.14	61,589.52	(184,233.14)	210,958.52
Equipos de Computación	333,693.20	34,783.74		368,476.94
Equipo de Oficina	43,355.58	1,477.37		44,832.95
Equipo de comunicación	42,233.26	75.00		42,308.26
Equipo de seguridad	3,100.60			3,100.60
Muebles y Enseres	1,447,783.03	4,453.98	(3,320.21)	1,448,916.80
Construcciones en proceso	10,845.03		(10,845.03)	
	8,334,822.50	13,522,515.22	(521,155.28)	21,336,182.44
Depreciación Acumulada	(2,099,054.21)	(292,967.98)	743,526.17	(1,648,496.02)
	6,235,768.29	13,229,547.24	222,370.89	19,687,686.42

N. INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se conforman como sigue:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

N. INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS: (Continuación.....)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Licencias y Software	360,573.32	360,573.32
Gastos de Investigación y Desarrollo		
Proyecto COURTYARD BY MARRIOTT	(15) 1,798,940.71	1,798,940.71
Otros	3,660.35	
	2,163,174.38	2,159,514.03
(-) Amortización Acumulada	(2,121,005.27)	(2,071,754.35)
	42,169.11	87,759.68
Impuestos Diferidos	7,881.09	7,881.09
Depósito en Garantía	1,894.99	30,259.16
	51,945.19	125,899.93

(15) Durante el año 2015, la compañía cargo a resultados US\$ 49,250.92 (US\$ 333,136.92 en 2014) por concepto de amortización de Gastos de Investigación y Desarrollo. La administración considera estos gastos como activo intangible de vida útil finita.

O. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:

Corresponde a préstamos contratados a corto plazo y estos son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiro Bancario		6,688.11
BANCO PICHINCHA C. A.		
Préstamo recibido el 31 de julio del 2015, al 8.92% de interés anual, a 178 días plazo, el capital y los intereses serán cancelados al vencimiento.	2,000,000.00	
Préstamo recibido por el Fideicomiso Ribera del Daule para capital de trabajo, el 19 de mayo del 2015, al 8.92% de interés anual y con vencimiento en mayo 13 del 2016.	1,552,000.00	
Préstamo recibido por el Fideicomiso Ribera del Daule para capital de trabajo, el 25 de junio del 2015, al 8.92% de interés anual y con vencimiento en febrero 29 del 2016.	1,000,000.00	
	4,552,000.00	
Pasan.....		4,552,000.00

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

O. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:

(Continuación.....)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vienen.....	4,552,000.000	
Préstamo recibido por el Fideicomiso Ribera del Daule para capital de trabajo, el 17 de septiembre del 2015, al 9% de interés anual y con vencimiento en septiembre 12 del 2016.	1,000,000.00	
Préstamo recibido el 18 de noviembre del 2014, a 92 días plazo con el 8.92% de interés el pago de capital más intereses será realizado al vencimiento.		1,000,000.00
Préstamo recibido el 8 de octubre del 2014, a 175 días plazo con el 8.92% de interés el pago de capital más intereses será realizado al vencimiento		1,800,000.00
Préstamo recibido el 8 de octubre del 2014, a 175 días plazo con el 8.92% de interés el pago de capital más intereses será realizado al vencimiento		200,000.00
	<u>5,552,000.00</u>	<u>3,006,688.11</u>

P. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos por Pagar (16)	595,618.63	641,586.32
Cuentas por Pagar Relacionadas (17)	514,654.53	367,454.42
Proveedores Locales (18)	1,674,970.21	2,205,066.62
Otras Cuentas por Pagar (19)	1,428,139.22	987,712.20
Anticipo Promitentes compradores (20)	15,833,919.52	11,746,535.60
Anticipo de clientes (21)	412,975.27	378,752.19
	<u>20,460,277.38</u>	<u>16,327,107.35</u>

(16) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a letras de cambio negociadas para capital de trabajo de GEA, mismas que no generan intereses pero se considera un descuento en la negociación de las mismas. Además incluye el saldo de la deuda Fondo de Cesantía del Magisterio el mismo que es a largo plazo pagadero en cuotas y no se ha clasificado la porción a largo plazo por US\$ 161.187.00.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

P. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación...)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondo de Cesantía del Magisterio Ecuatoriano	(i)	322,373.34	
Madison Ville Group	(ii)	41,500.00	248,300.00
Procash S. A.	(ii)	80,000.00	279,000.00
MELKITIN	(ii)	120,000.00	80,000.00
Otros	(ii)	31,745.29	34,286.32
		<u>595,618.63</u>	<u>641,586.32</u>

(i) Corresponde al Financiamiento que recibió el Fideicomiso Ribera del Daule del Fondo de Cesantía del Magisterio Ecuatoriano para la adquisición de un terreno que conforma el Proyecto Inmobiliario en desarrollo. El vencimiento final será el 30 de septiembre del 2017, siendo la porción a largo plazo de este préstamo de US\$ 161,187.00.

(ii) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a letras de cambio negociadas para capital de trabajo de GEA, mismas que no generan intereses pero se considera un descuento en la negociación de las mismas.

(17) Cuentas por Pagar Relacionadas, no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 a 180 días, están constituidas como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Grupo Empresarial Amazonas	(i)	443,334.56	246,441.95
Accionistas		65,095.63	65,095.63
Melkitin			40,000.00
Corporación de Créditos Inmobiliarios			15,000.00
Otras de menor cuantía		6,224.34	916.84
		<u>514,654.53</u>	<u>367,454.42</u>

(i) Corresponde al valor de la provisión realizada por el Fideicomiso Ribera del Daule por asesoría financiera suscrita con la Compañía Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS, valor que no fue eliminado en el proceso de consolidación debido a que este valor no fue provisionado en esta última.

(18) Proveedores Locales, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 o 60 días, están constituidas, principalmente, por proveedores de Soroa S. A. US\$ 352,854.73 (US\$ 520,089.59 a diciembre del 2014) y US\$ 416,529.65 de GRUAMAZONAS (US\$ 428,543.79 a diciembre del 2014) y Fideicomiso Ribera del Daule US\$ 539,097.15 (US\$ 891,846.72 a diciembre del 2014).

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

P. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación...)

(19) Otras Cuentas por Pagar, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 a 60 días, están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores no analizados – SOROA	220,726.95	474,524.56
Depósitos no identificados (i)	658,836.30	197,277.31
Otras	401,737.24	181,187.23
Procash S. A.	146,838.73	134,723.10
	<u>1,428,139.22</u>	<u>987,712.20</u>

(i) Corresponden a valores recibidos principalmente por el Fideicomiso Ribera del Daule de parte promitentes compradores, que no han sido identificados y aplicados al contrato de promesa de compraventa correspondiente.

(20) Corresponde a los valores recibidos de los promitentes compradores de las soluciones habitacionales que ofrece el Proyecto Urbanístico “La Perla”, estos valores serán liquidados cuando se entregue la escritura y se haya terminado de construir la urbanización. Al 31 de diciembre del 2015, representa los abonos de 881 compradores (796 compradores en 2014), de acuerdo al detalle siguiente:

Etapa	Cantidad de Contratos	Valor total de Contratos	Montos recaudados	
			2015	2014
Primera	105	7,079,032.00	662,661.00	2,114,657.00
Segunda	215	14,767,376.00	5,478,098.00	3,268,434.00
Tercera	214	16,265,548.00	4,215,963.00	3,127,507.00
Cuarta	197	15,354,952.00	3,683,066.00	2,444,904.00
Quinta	145	12,747,098.00	1,768,098.52	791,033.60
Séptima	5	26,033.00	26,033.00	
	<u>881</u>	<u>66,240,039.00</u>	<u>15,833,919.52</u>	<u>11,746,535.60</u>

(21) Corresponde principalmente al depósito de US\$ 320,000.00 recibido del Banco Amazonas S. A. por la venta de una oficina ubicada en la planta baja del edificio Soroa, que es propiedad del Fideicomiso Mercantil Soroa S. A.. Durante el año 2016, el Fideicomiso legalizará la transferencia y liquidará este anticipo.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

Q. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS E INTERESES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa provisiones de intereses y beneficios sociales, y están constituidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses Acumulados por Pagar:		
Corporación de Créditos Inmobiliarios	1,044,172.70	757,515.91
Premium International	267,007.64	529,877.17
Procash S. A.	178,287.63	137,206.79
Fideicomiso Madison	140,557.21	140,557.21
Banco Pichincha	113,489.60	54,263.32
PROZONA S. A. y SOROA S. A.	87,162.00	194,117.32
Emisión de Obligaciones	43,833.33	49,166.70
Melkitin	33,715.16	
Versel Overseas Limited	14,099.23	
Fondo de Cesantía del Magisterio	7,130.00	49,774.78
Madison Ville Group	6,789.64	2,149.07
Otros de menor cuantía	4,783.04	13,846.96
	(22) 1,941,027.18	1,928,475.23
Beneficios Sociales		
Participación Trabajadores	69,917.49	75,498.03
Beneficios Sociales	195,128.83	179,755.81
Aportes al IESS	42,392.84	63,342.49
Distribución 10% servicios hotel	55,876.00	36,734.12
	<u>363,315.16</u>	<u>355,330.45</u>
	<u>2,304,342.34</u>	<u>2,283,805.68</u>

(22) Corresponden a intereses por préstamos a corto y largo plazo otorgados por compañías locales y del exterior y otras instituciones financieras locales, los cuales mantienen tasas entre el 3% y 12%.

R. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las provisiones se presenta como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión impuesto a la renta del ejercicio	262,011.32	264,938.85
IVA por pagar en ventas	72,553.64	33,281.43
Retenciones en la fuente del IR	54,547.83	31,610.85
Retenciones en la fuente del IVA	77,350.72	60,035.09
Impuestos adeudados	89,010.26	97,572.97
	<u>555,473.77</u>	<u>487,439.19</u>

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

S. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación de Créditos Inmobiliarios	(23)	13,674,626.68	13,693,861.81
Premium International Ltda.	(24)	3,415,000.00	3,894,062.22
Madison Ville Group (GEA)	(25)	2,280,459.68	1,891,730.37
Madison Ville Group (GEA)	(26)		500,000.00
Procash S. A. (CITYBOX)	(27)	3,146,308.73	3,046,128.73
Madison Ville Group ((FID. BT2)	(28)	1,139,718.35	1,139,718.35
Versel Overseas Limited	(29)	755,000.00	
PROMERICA y Pichincha	(30)	47,364.70	67,947.79
Fondo de Cesantía del Magisterio Ecuatoriano	(31)		564,153.34
Melkitin	(32)	400,000.00	400,000.00
Ricardo Campos	(33)	354,000.00	
Depósitos en Garantía de Contratistas		76,737.97	75,138.06
Otros			2,295.94
		25,289,216.11	25,275,036.61
Porción corriente de deuda a largo plazo	(34)	(6,698,618.83)	(6,467,562.23)
		<u>18,590,597.28</u>	<u>18,807,474.38</u>

(23) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a once (once en 2014) préstamos otorgados por Corporación de Créditos Inmobiliarios S. A., compañía domiciliada en Panamá, los valores de estos préstamos fueron destinados a Capital de Trabajo. Según indican los contratos de préstamos, tanto **el capital más los intereses serán cancelados en un solo pago, al vencimiento de los mismos**. Además, incluye un préstamo de US\$ 40,000.00 y US\$ 15,000.00 que no se encuentra instrumentado (sin fecha de vencimiento, tasa de interés y garantías). Hasta el 31 de diciembre del 2015, se han devengado intereses por US\$ 635,953.44 (US\$ 359,992.05 en 2014). A continuación un detalle de los contratos:

Registro B.C.E					
No.	Fecha	Monto	Inicio	Fecha Vencimiento	% Interés
		40,000.00			
6410766	20/09/2011	1,245,489.40	11/04/2011	11/04/2016	7.25%
6410765	20/09/2011	520,000.00	26/05/2011	26/05/2016	7.25%
6410767	20/09/2011	250,000.00	23/08/2011	23/08/2016	7.25%
6420137	05/03/2012	389,430.20	26/09/2011	26/09/2016	7.25%
6420138	05/03/2012	500,000.00	29/09/2011	29/09/2016	7.25%
6420139	05/03/2012	581,598.60	29/09/2011	29/09/2016	7.25%
		3,526,518.20			
		3,500,000.00	25/10/2012	25/10/2017	7.25%
Saldo al 12/31/2012		7,026,518.20	Pasan.....		

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

S. OBLIGACIONES FINANCIERAS: (Continuación.....)

Registro B.C.E No. Fecha	Monto	Inicio	Fecha Vencimiento	% Interés
Vienen:	7,026,518.20			
Abono de Prozonas	(350,000.00)			
Abono de Gruamazonas	(134,666.95)			
	1,019,039.37	13/11/2013	13/11/2018	7.25%
6430753 3/10/2013	<u>1,700,000.00</u>	3/10/2013	3/10/2018	7.25%
Saldo al 12/31/2013	9,260,890.62			
6450086 28/01/2015	4,000,000.00	15/12/2014	17/12/2019	7.25%
31/10/2014	680,000.00	Sep/2014	Dic/2019	7.86%
Abono de Gruamazonas	<u>(247,028.81)</u>			
Saldo al 12/31/2014	13,693,861.81			
	15,000.00			
Abono de Gruamazonas	<u>(34,235.13)</u>			
	<u>13,674,626.68</u>			

- (24) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a **Convenio de Sustitución de Acreedora**, entre Premium International Ltd., y Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS, firmado el 12 de marzo del 2010. Como antecedente de este hecho tenemos que la Compañía Soroa S. A., mantenía con Premium International Ltda., una acreencia por US\$ 7,000,000; obligación que se encontraba instrumentada a través de 140 pagarés de US\$ 50,000 cada uno.

Con fecha 12 de marzo del 2010, Premium International Ltd., y Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS, acordaron que ésta última se sustituya parcialmente como Acreedora de las obligaciones que mantiene con Soroa, por el monto de US\$ 3,550,000, a favor de Premium, de manera que la nueva acreedora de la Compañía Soroa, por la mencionada cantidad será Grupo Empresarial Amazonas S. A.

Las partes acordaron que Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS se sustituya como acreedora de las obligaciones que mantenía Soroa S. A., a favor de Premium International Ltd., por un valor de US\$ 3,550,000 en las mismas condiciones del crédito original, es decir, al mismo plazo y a la misma tasa de interés.

La deuda que mantiene GRUAMAZONAS con PREMIUM INTERNATIONAL LTD., está compuesta por 70 pagarés por un valor de US\$ 50,000 cada uno, con fecha de inicio el 10 de junio de 2010 y fecha de vencimiento el 14 de febrero del 2015, al 12% anual. Esta deuda no está registrada en el Banco Central del Ecuador por lo que los intereses devengados hasta el 31 de diciembre del 2014 por US\$ 109,705.90, (US\$ 217,000 en el año 2013) son considerados como gastos no deducible. El valor de ésta sustitución de deuda de Soroa S. A., GRUAMAZONAS la consideró como un Aporte para Aumento de Capital, cuyo trámite fue concluido durante el año 2011.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

S. OBLIGACIONES FINANCIERAS: (Continuación.....)

Con fecha 1 de noviembre del 2011, PREMIUM INTERNATIONAL LTD. endosó 20 pagareses a favor de GOLDEN SOUTH GROUP LLC, principal accionista de GRUAMAZONAS. Posteriormente, mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS, celebrada el 30 de noviembre del 2011, aprobó la propuesta de GOLDEN que consistía en que la cuantía total de los pagareses a él endosados se utilicen como aporte para futura capitalización, cuyo perfeccionamiento lo acordaría una futura Junta General de Accionistas. Para documentar la cancelación de la deuda, la Apoderada Especial de GOLDEN SOUTH GROUP LLC y los Representantes Legales del GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS, firman un CONVENIO DE FINIQUITO DE DEUDA, el 30 de noviembre del 2011.

Durante el año 2015, GRUAMAZONAS ha cancelado US\$ 444,062.22 correspondiente al total de la deuda (US\$ 661.983.25 durante el año 2014).

(25) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, son Préstamos de Madison Ville Group:

Fecha	Monto	Tasa %	Fecha	
			Inicio	Vencimiento
	2015	2014	Días	
28/12/2015	2,280,459.68		720	3%
30/04/2010		1,200,000.00	720	3%
30/04/2010		422,438.48	720	3%
30/04/2010		150,000.00	720	3%
30/04/2010		6,760.69	720	3%
10/03/2011		7,400.00	720	3%
21/04/2011		63,631.20	720	3%
03/02/2011		16,500.00	720	3%
15/05/2012		25,000.00	720	4%
	<u>2,280,459.68</u>	<u>1,891,730.37</u>		

(26) Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a dos pagarés por pagar a Soroa S. A., endosados por ésta a Madison Ville Group, por US\$ 350,000 y 150,000 a el 7.25% de interés anual con vencimiento el 20 de junio del 2015.

(27) Corresponden a los préstamos realizados por la compañía PROCASH S. A. a:

CITYBOX MINI BODEGAS C. A., préstamo realizado el 18 de julio del 2013, a 1825 días (5 años) por US\$ 2,966,128.73, al 5% de interés anual, pagadero el principal al vencimiento y los intereses en forma mensual.

Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS, Préstamo por US\$ 180,180.00, recibido el 18 de febrero del 2015, al 7.5% de interés anual, a 3 años plazo, a ser pagado, tanto el capital como los intereses, al vencimiento

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

S. OBLIGACIONES FINANCIERAS: (Continuación.....)

(28) Corresponden a los préstamos realizados por Madison Ville Group a:

FIDEICOMISO BLUE TOWERS 2., préstamo por US\$ 1,139,718.35,

(29) **FIDEICOMISO RIBERA DEL DAULE.-** Corresponde al préstamo de consumo suscrito el 5 de febrero del 2015, por un monto inicial de US\$ 780,000.00 a 24 meses plazo y tasa de interés anual del 7.25% y vencimiento el 5 de marzo del 2017. El pago de intereses es trimestral y el capital al vencimiento. Durante el año 2015, el Fideicomiso abonó US\$ 25,000.00 al capital de esta operación.

(30) Los préstamos otorgados por instituciones financieras locales se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Promerica, Préstamo de US\$ 55,990.00, contratado en febrero del 2013, a cinco años plazo con vencimiento en febrero del 2018, al 11.23% de interés anual.	28,175.02	39,036.98
Promerica, Préstamo de US\$ 22,990, contratado el 27 de diciembre del 2012 con vencimiento el 27 de diciembre del 2017, al 11,23% de interés anual reajutable, amortizado mensualmente.	10,780.11	15,326.73
Promerica, Préstamo de US\$ 13,990.26, contratado el 7 de noviembre del 2014 con vencimiento el 5 de mayo del 2017, al 11,23% de interés anual reajutable, amortizado mensualmente.	8,409.57	13,584.08
	47,364.70	67,947.79
(-) Porción Corriente Pasivo a Largo Plazo	(23,031.55)	(20,583.00)
	24,333.15	47,364.79

(31) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a **Escritura de Contrato de Compraventa que celebran el Fondo de Cesantía del Magisterio Ecuatoriano, Fondo Previsional Cerrado; Fideicomiso Ribera del Daule**, suscrita el 16 de julio del 2013, el precio total queda fijado en US\$ 725,340. El plazo para el pago es de 5 años – 10 semestres – a contarse desde el primero de octubre del 2012, el primer semestre sólo con pago de intereses, calculados al 8.75% anual; y del segundo semestre en adelante, con amortización de la novena parte más intereses sobre los respectivos saldos.

De haber abonos extraordinarios sobre capital, que podrán hacerse con preaviso de 30 días, en cualquier fecha, el Fideicomiso deberá presentar la tabla modificada para los vencimientos siguientes, en que serán constantes las cuotas de capital, pero recalculados los intereses, por la variación de los saldos deudores de capital. Cualquier atraso de pago, generará el máximo interés de mora autorizado en el Ecuador sobre el respectivo tramo de capital.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

S. OBLIGACIONES FINANCIERAS: (Continuación.....)

Ver explicación en la Nota P (16) (i)

(32) **MELKITIN.-** Préstamo por US\$ 400,000.00 recibido el 7 de julio del 2014, al 5% de interés anual, a 2 años plazo, el capital y los intereses serán cancelados al vencimiento.

(33) Corresponde a préstamo otorgado por el Señor Ricardo Campos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamo recibido el 1 de julio del 2015, al 9.33% de interés anual, a 1820 días vista, el capital y los intereses seran cancelados al vencimiento.	174,000.00	
Préstamo recibido el 1 de septiembre del 2015, al 9.50% de interés anual, a 1440 día vista, el capital al vencimiento. y los intereses seran cancelados trimestralmente.	130,000.00	
Préstamo recibido el 1 de octubre del 2015, al 9.50% de interés anual, a 1440 días vista, el capital al vencimiento y los intereses seran cancelados trimestralmente.	50,000.00	
	354,000.00	

(34) La porción corriente de los préstamos a largo plazo se describen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Premium International Ltd. (SOROA)		3,894,062.22
Corporación de Créditos Inmobiliarios GRUAMAZONAS	3,125,587.31	
Corporación de Créditos Inmobiliarios PROZONAS	3,150,000.00	
MELKITIN	400,000.00	
Madison Ville Group (GRUAMAZONAS)		2,391,730.37
Fondo de Cesantía del Magisterio ecuatoriano		161,186.66
Instituciones Financieras locales (COLCORDES)	23,031.52	20,582.98
	6,698,618.83	6,467,562.23
Otras porciones a largo plazo:		
Obligaciones por pagar	1,000,000.00	800,000.00
	7,698,618.83	7,267,562.23

T. EMISION DE OBLIGACIONES:

Corresponden a la Primera Emisión de Obligaciones realizada por SOROA S. A., a través del Mercado de Valores e inscritas mediante escritura pública del 1 de diciembre del 2012. Estas obligaciones se describen a continuación:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

T. EMISION DE OBLIGACIONES: (Continuación.....)

Fecha	Clase de Obligaciones	Valor	Tasa	
			%	
Inicio	Vencimiento			
16/02/2012	16/02/2017	En circulación Clase A	3,600,000.00	8.00
16/02/2012	16/02/2018	En circulación Clase B	4,000,000.00	8.75
			<u>7,600,000.00</u>	
		Porción corriente	<u>(600,000.00)</u>	
		Saldo al 31/12/2013	7,000,000.00	
		Porción corriente	<u>(800,000.00)</u>	
		Saldo al 31/12/2014	6,200,000.00	
		Porción corriente	<u>(1,000,000.00)</u>	
		Saldo al 31/12/2015	<u>5,200,000.00</u>	

Las Obligaciones Clase A y B, tienen un plazo de cinco años, con pagos anuales del capital de la siguiente forma:

%	AÑOS	CLASE A	CLASE B
10	Primero 2013	400,000.00	
15	Segundo 2014	600,000.00	
20	Tercero 2015	800,000.00	
25	Cuarto 2016	1,000,000.00	
30	Quinto 2017	1,200,000.00	
	Vencimiento 2018		4,000,000.00
		<u>4,000,000.00</u>	<u>4,000,000.00</u>

U. DERECHOS FIDUCIARIOS POR PAGAR:

Corresponden a los saldos por pagar de los aportes a los fideicomisos cuyos derechos pertenecen a Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS.

V. BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	284,507.79	253,444.52
Bonificación por Desahucio	95,597.11	63,696.16
	<u>380,104.90</u>	<u>317,140.68</u>

Un movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en U.S.A. dólares)

V. BENEFICIOS A EMPLEADOS:)Continuación.....)

	Jubilación Patronal	Indemnización por Desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	253,444.52	63,696.16	317,140.68
Personal cesante	(17,450.24)	(3,236.25)	(20,686.49)
Pagos a empleados		(1,079.00)	(1,079.00)
Gancias/pérdidas actuariales, netas	(10,608.00)	3,227.00	(7,381.00)
Provisión con cargo a resultados	59,121.51	32,989.20	92,110.71
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>284,507.79</u>	<u>95,597.11</u>	<u>380,104.90</u>

Como se indica en la Nota B, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuatificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20, siempre que sea jubilado simultáneamente de la seguridad social, caso contrario, este mínimo es de US\$ 30. De acuerdo a los estudios actuariales, los que cubren a todos los empleados.

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por despido intempestivo, el empleador bonificará al empleado con una indemnización por desahucio equivalente al 25% última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2015, fueron:

	<u>2015</u>
Tasa financiera de descuento	6.31%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%

W. DEFICIENCIA DE ACTIVOS:

a) Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado de la Compañía está constituido por 1,024.415 acciones ordinarias nominativas de US\$. 1,00 cada una. La participación accionaria es la siguiente:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

W. DEFICIENCIA DE ACTIVOS: (Continuación.....)

AÑO 2015:

ACCIONISTAS	COMPAÑÍA EMISORA	VALOR	%
GRUPO DOMINANTE:			
GOLDEN SOUTH GROUP	Grupo empresarial Amazonas S.		
	A. GRUAMAZONAS	1,009,900.00	
	SOROA S. A.	14,000.00	
	City Box Mini Bodegas S. A.	8.00	
	PROZONAS S. A.	8.00	
		1,023,916.00	99.95
GRUPO NO DOMINANTE:			
María C. Carvajal Vargas	COLCORDES S. A.	399.00	
Simón Parra Boyd	Grupo empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS	100.00	
		499.00	0.05
		1,024,415.00	100.00

AÑO 2014:

ACCIONISTAS	COMPAÑÍA EMISORA	VALOR	%
GRUPO DOMINANTE:			
GOLDEN SOUTH GROUP	Grupo empresarial Amazonas S.		
	A. GRUAMAZONAS	9,900.00	
	SOROA S. A.	14,000.00	
	City Box Mini Bodegas S. A.	8.00	
	PROZONAS S. A.	8.00	
		23,916.00	98
GRUPO NO DOMINANTE:			
María C. Carvajal Vargas	COLCORDES S. A.	399.00	
Simón Parra Boyd	Grupo empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS	100.00	
		499.00	2
		24,415.00	100

De la información descrita en el cuadro anterior, se deduce que la compañía de nacionalidad norteamericana (USA) GOLDEN SOUTH GROUP, es la accionista que controla el GRUPO.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

W. DEFICIENCIA DE ACTIVOS: (Continuación.....)

b) Aporte futura capitalización.

Mediante Junta General, Extraordinaria y Universal, de Accionistas, celebrada el 30 de noviembre del 2011, conocen y resuelven aprobar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$ 1,000,000.00, mediante la compensación de las acreencias que mantiene a su favor el Accionista GOLDEN SOUTH GROUP LLC. Este aumento fue concluido en el año 2015.

c) Reservas y otros resultados.

Reserva legal.

La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Resultados por adopción NIIF, primera vez.

Los principales efectos de la adopción de las NIIF en los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, cuyo efecto en el patrimonio no es significativo, por lo que no se realiza ningún análisis o explicación adicional.

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007, emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 9 de septiembre del 2011, el Resultado Proveniente de la Adopción de las NIIF por primera vez, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio incluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y de los últimos ejercicio económico concluido, si los hubiere. De acuerdo con esta disposición societaria, la Compañía GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS, absorbió US\$ 104,063.36.

d. Entidades no Controladoras.

La participación del Grupo Minoritario en el patrimonio consolidado, ha sido determinado en función de la posesión del paquete accionario, descrito en el párrafo "a" antes indicado, cuyo resultado es el siguiente:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

W. DEFICIENCIA DE ACTIVOS: (Continuación.....)

	SALDOS A DICIEMBRE 31	COMPAÑÍA CONTROLADORA 98%	ENTIDADES NO CONTROLADORA 2%
Capital	24,415.00	23,916.00	499.00
Aporte para futuro aumento	1,000,294.07	1,000,294.07	
Reserva Legal	28,408.78	27,840.61	568.17
Resultado por adopción NIIF	(54,295.29)	(53,209.39)	(1,085.90)
Déficit	(1,257,288.24)	(1,232,142.48)	(25,145.76)
Resultado del ejercicio	(456,118.90)	(446,996.52)	(9,122.38)
Absorción de pérdidas, G. D.	264,468.47	264,468.47	
Transferencia a reserva legal		(103.21)	103.21
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(450,116.11)	(415,932.45)	(34,183.66)
Resultado del ejercicio	40,563.80	39,752.53	811.27
Ajuste al año anterior	14,858.24	14,561.08	297.16
Resultado por adopción NIIF	(67,729.57)	(66,374.98)	(1,354.59)
Transferencia a reserva legal		(54.37)	54.37
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(462,423.64)	(428,048.19)	(34,375.45)
Resultado del ejercicio	(704,680.52)	(690,586.91)	(14,093.61)
Pérdidas asumidas por compra de derechos fiduciarios	(347,160.13)	(340,216.93)	(6,943.20)
Ajuste al año anterior	188,429.84	184,661.24	3,768.60
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(1,325,834.45)	(1,274,190.79)	(51,643.66)
Resultado del ejercicio	(134,703.33)	(132,009.26)	(2,694.07)
Pérdidas asumidas por compra de derechos fiduciarios	(258,330.37)	(253,163.76)	(5,166.61)
Revalorización de activos fijos	430,669.55	422,056.15	8,613.40
Ajuste al año anterior	(104,033.55)	(101,569.14)	(2,464.41)
Reconocimiento de beneficios a los trabajadores de años anteriores	(212,002.00)	(207,761.96)	(4,240.04)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(1,604,234.15)	(1,546,638.76)	(57,595.39)
Ajuste al año anterior	101,609.04	99,576.86	2,032.18
Ganancias/pérdidas actuariales	22,992.76	22,532.91	459.85
Cambio por aumento de capital		99.95%	0.05%
Resultado del ejercicio	(669,150.63)	(668,816.05)	(334.58)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(2,148,782.98)	(2,093,345.04)	(55,437.94)

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

W. DEFICIENCIA DE ACTIVOS: (Continuación.....)

e. Déficit.

La Administración del GRUPO EMPRESARIAL, manifiesta que este déficit no afecta el principio de negocio en marcha de ninguno de las unidades de negocios debido a que se han tomado todas las seguridades para controlarlos, como son los casos siguientes:

1. El hotel, inicio sus operaciones durante el año 2009, y se estima que, como es un proyecto a mediano plazo, sus resultados podrían ser negativo durante los primeros años debido principalmente a la amortización del costo inicial del desarrollo hotelero por US\$ 2,018,000.00, lo que determina un cargo fijo a los resultado anuales hasta el año 2014, por tal motivo se diseñó una estructura del capital en US\$ 4,950.000.00, con la finalidad de soportar dicho impacto. Las pérdidas netas obtenidas por SOROA S. A., hasta el 31 de diciembre del 2015, son las esperadas, las mismas que a partir del año 2016, estas se disminuirían en función de las ganancias esperadas.
2. El patrimonio de COLCORDES S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros, se encuentra adecuadamente protegido debido a que existe un aporte de los accionistas por US\$ 150,000.00 para un futuro aumento de capital. Este aporte fue concluido durante el año 2015.
3. El patrimonio de la Compañía Dominante, GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS, se encuentra adecuadamente protegido debido a que el accionista mayoritario realizó un aporte de US\$ 1,000,000.00, para aumentar el capital, el mismo que después del análisis y estructuración de la minuta y aprobación de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se concluyó el trámite del aumento de capital en el año 2015, cumpliendo con disposiciones societarias vigentes.

La administración del GRUPO considera que, este déficit consolidado es temporal y se espera recuperarlo en el transcurso de los años siguientes cuando se realice el total de las ventas de las unidades inmobiliarias de la etapa uno y varias de la etapa dos, que estan siendo construida por el FIDEICOMISO RIBERA DEL DAULE y los resultados de la actividad hotelera sean los esperados en función de lo presupuestado.

X. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U.S.A. dólares)

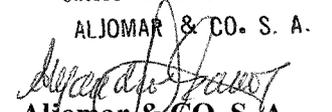
Y. CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS:

PRESENTACIÓN DE CUENTAS: (Continuación.....)

Dichas cuentas estan presentadas en 53 paginas, todos los estados financieros se encuentran firmados, al igual ésta última hoja de las notas explicativas a los estados financieros, por los administradores responsables.


Ec. José Antonio Cevallos
Vicepresidente


Ec. Alberto Danik Garzosi
Vicepresidente

Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

Aljomar & CO. S. A.
Contador RNC No. 105