

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

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 dio 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.

La Compañía mantiene inversiones en acciones y ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios (GRUPO). Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores así como las de sus subsidiarias y no existe ningún proyecto para negociarlos en un mercado de valores.

La emisión de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2012, han sido autorizados por la Administración de la Compañía en diciembre 2 del 2013 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en el periodo de transición. (Enero 1 del 2010 y Diciembre 31 del 2010) y al 31 de Diciembre del 2011 y 2012.

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2009, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008, que comprenden (i) NIIF; (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC).

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

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

Base de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2011.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero que se encontraban parcialmente en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición	01 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras Entidades	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 13	Valor Razonable	Nueva.- Es una guía para la medición del valor razonable que actualiza la Codificación 820 de la FASB	01 de enero del 2013
NIC 27	Estados financieros individuales	Solo atiende requisitos de los E/F individuales que no han sido modificados. Las otras partes de NIC 27 se sustituye por la NIIF 10	01 de enero del 2012
NIC 28	Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos	Esta Norma se modifica para estar en armonía con los cambios emitidos en las NIIF 10, 11 y 12	01 de enero del 2012

La Administración de Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS, ha concluido que la aplicación de tales normas e interpretaciones no tienen impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el año 2012.

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Vida útil de los activos fijos y deterioro.
- d) Cálculo de provisiones

Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s.- Hasta el ejercicio 2010, Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS venía preparando sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, mientras que a partir del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NIIF’s. En tal sentido, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad han sido las correspondientes al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre del 2010, siendo la fecha de inicio de transición de las NIIF’s enero 1 del 2010.

Los valores incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 han sido reconciliados para presentarlos bajo NIIF’s, las mismas que han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico al 31 de diciembre del 2011.

Activos financieros.- La entidad 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.

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.

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.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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 2011, la compañía ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos, presentados en el estado de resultados integrales.

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.

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
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

Consolidación de estados financieros.- La Compañía como controladora de varias subsidiarias, no presenta estados financieros consolidados acogiéndose a lo indicado en el párrafo 10 (b y c) y 11 de la NIC 27, por cuanto sus instrumentos de pasivo o patrimonio no se negocian en un mercado público (ya sea una bolsa de valores, nacional o extranjera, o un mercado no organizado). Además, la Compañía no registra, ni está en proceso de hacerlo, sus estados financieros en un mercado de valores u otra organización reguladora, con el propósito de emitir algún tipo de instrumentos financieros en un mercado público.

La compañía, al no presentar estados financieros consolidados, debe cumplir con la revelación de toda la información relevante sobre las inversiones en las Subsidiarias, como lo requieren los párrafos del 38 al 43, de la NIC 27, en cuanto sea aplicable.

Muebles y equipos.- Muebles, vehículo y equipo, se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles en su adquisición.

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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Presidencia consideró que no existía 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.

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

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>
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficinas	10
Equipos de comunicacion	10

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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.

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.

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.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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: del 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013, en adelante. 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.

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 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.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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 2012 y 2011, la compañía no registró provisión para cubrir esta obligación laboral futura, debido a la rotación del personal que tiene contratado, y además la Presidencia considera que el efecto en la presentación de los estados financieros no es significativo.

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

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.

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 2011, GRUAMAZONAS, identificó activos, que fueron 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 cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía tiene activos que generan intereses cuya tasa son razonablemente paralelas 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.

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.

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.

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 los servicios prestados 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 de la Compañía.

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.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

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

Al 31 de diciembre del 2012, el índice de liquidez del 0.22 (0,33 en el año 2011) refleja que no hay activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes.

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 2012 y 2011, la compañía se encuentra poseída financieramente por los acreedores, como se indica a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos a corto	2,044,516.04	2,249,814.10
Pasivo a largo plazo	5,869,420.17	6,129,059.57
Cuentas por pagar comerciales y otros pasivos	1,944,163.55	1,074,314.27
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(80,636.47)	(30,939.37)
Pasivo por impuesto diferido	(5,010.17)	(5,010.17)
Deuda neta	(A) 9,772,453.12	9,417,238.40
Patrimonio	795,909.12	669,452.19
Total patrimonio y deuda neta	(B) <u>10,568,362.24</u>	<u>10,086,690.59</u>
Índice de endeudamiento	(A/B) 92.47%	93.36%

Al 31 de diciembre del 2012, el pasivo a largo plazo representa el 60.06% (65.08% al 31 de diciembre del 2011), del total de la deuda neta.

E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesto como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	5,000.00	5,040.70
Saldo en Bancos	75,636.47	25,898.67
	<u>80,636.47</u>	<u>30,939.37</u>

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

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos por Cobrar	(1)	61,000.00	61,000.00
Clientes	(2)	4,506.38	247,720.62
Compañías Relacionadas	(3)	448,872.60	448,872.60
Dividendos por Cobrar	(4)	1,498.50	1,498.50
Otras Cuentas por Cobrar	(5)	116,723.03	78,981.83
Intereses por Cobrar	(6)	61,118.99	48,114.41
Préstamos a Empleados		22,126.85	14,250.09
		<u>715,846.35</u>	<u>900,438.05</u>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados a Sora S. A., los cuales no tienen vencimiento y no generan intereses, debido que son cancelados en periodos menores a 180 días.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de las cuentas por cobrar a clientes, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aljomar S. A.		1,595.51	1,595.51
Long Life Seguros LLS S. A.		1,540.82	
Otras		810.05	42.99
Binadi S. A.		560.00	2,720.00
Procash S. A.	(a)		195,903.40
Asesoría Legal y Corporativa S. A.	(a)		36,228.45
Pachalvar S. A.			6,015.24
FODEVAS.A.			5,215.03
		<u>4,506.38</u>	<u>247,720.62</u>

- (a) Corresponden a facturas por servicios prestados según Contrato Civil de Servicios Técnicos Especializados en Asesoría Empresarial, Tributaria Contable, Jurídica, Laboral y Financiera y Cesión de Derecho y uso de Base de Datos, que a la fecha de este informe no han sido canceladas, sobre los cuales la administración considera que no existen riesgos para su recuperación.
- (3) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, es el siguiente:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS (Continuación.....)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Colcordes S. A.	(b)	220,078.72	220,078.72
Delta Security Cía. Ltda.	(b)	98,960.00	98,960.00
Administración y Servicio S. A.	(b)	53,236.02	53,236.02
Proyecto C.C. Ciudad Oreallana		49,234.08	49,234.08
Proyecto Kernevel		18,693.88	18,693.88
Proyecto Inmobiliario		3,523.89	3,523.89
Soroa S. A.		3,019.01	3,019.01
Proyecto Terminal Terrestre Pascuales		1,500.00	1,500.00
Promotora Inmobiliaria Prozonas S.A.		386.35	386.35
City Box Mini Bodegas S. A.		240.65	240.65
		<u>448,872.60</u>	<u>448,872.60</u>

(b) Corresponden a facturas por servicios prestados según Contrato Civil de Servicios por Asesoría Administrativas, Financiera y Tributaria, que a la fecha de este informe no han sido aún canceladas.

(4) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden al saldo por cobrar de los dividendos distribuidos por la Subsidiaria Colcordes S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros por US\$ 1,498.50.

(5) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de Otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pachalvar		14,971.78	25,665.22
María Alvarez Goyon		18,000.00	18,000.00
Aljomar		8,618.25	8,618.25
Soledcar S. A.		6,656.62	6,656.62
Soroa S. A.		5,010.57	5,010.57
City Box Mini Bodegas S. A.		3,553.56	3,553.56
Prozonas S. A.		38,130.00	2,430.00
Fideicomiso Fondo Solución		17,554.65	
Fideicomiso Bodegas		2,000.00	2,000.00
Otras		2,227.60	7,047.61
		<u>116,723.03</u>	<u>78,981.83</u>

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS (Continuación.....)

- (6) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a intereses por cobrar a Corporación de Créditos Inmobiliarios por negociación de Derechos Fiduciarios del Fideicomiso Bodegas.

G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se conforman como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros	681.01	1,355.38
Anticipo a Proveedores	12,094.73	9,324.89
Otros Gastos Anticipados		264.49
	<u>12,775.74</u>	<u>10,944.76</u>

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se conforman como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo impuesto a la renta	(7)	7,596.62	12,480.06
Retenciones del impuesto a la renta	(8)	48,450.57	83,817.35
Retenciones del IVA	(9)		28,104.88
Crédito Tributario			5,760.75
		<u>56,047.19</u>	<u>130,163.04</u>

- (7) Corresponde al anticipo del impuestos a la renta del año 2012, el que debe ser liquidado con el Impuesto a la Renta del ejercicio al 31 de diciembre del 2012. De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, cuando la Compañía no obtenga ganancias, este anticipo se lo debe considerar como un impuesto mínimo.

- (8) 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de esta cuenta es la siguiente:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	83,817.35	47,436.91
Saldos compensados durante el año	(81,204.24)	(15,549.62)
Retenciones del impuesto a la renta del año	45,837.46	51,930.06
	48,450.57	83,817.35

(9) 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.

I. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Corresponde a varios cuadros (Pinacoteca) de pintores famosos, cuyo valor en libros es de US\$ 17,000, dichos cuadros no han sido revalorizados por la administración de la compañía, por lo que se desconoce el valor de mercado de los mismos. La administración considera que en el caso de que exista un valor superior al registrado, este no será importante, de manera que afecte la presentación razonable de los estados financieros.

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se conforman como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Derechos Fiduciarios			
Fideicomiso Ribera del Daule	(10)	3,298,356.54	2,702,362.25
Fideicomiso Bodegas	(11)	156,768.35	156,768.35
Fideicomiso Ciudad Orellana	(12)	100,000.00	100,000.00
Fideicomios Tekno 21	(13)	24,073.21	24,073.21
Fideicomios Villa España II	(14)	1,083.25	1,083.25
Fideicomiso Fondo Solucion	(15)		895.38
		3,580,281.35	2,985,182.44
Acciones Compañías Nacionales	(16)	4,999,738.00	4,999,251.00
Aportes para Integración	(17)	178,500.00	168,616.00
		8,758,519.35	8,153,049.44

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Continuación.....)

- (10) Corresponde a dinero en efectivo que, aportó la Compañía para constituir el Fideicomiso Mercantil Inmobiliario denominado Fideicomiso Ribera del Daule, con fecha 26 de abril del 2011, entre la compañía Agrícola Compoñal S. A. (Constituyente Tradente y/o Beneficiario Principal), Grupo Empresarial Amazonas - GEA (Constituyente y/o Beneficiario Secundario) y como representante legal del Administradora de Fondos FODEVA S. A. FODEVASA. Tiene como objeto, el desarrollo y construcción de varios proyectos inmobiliarios que se edificarán sobre el inmueble y la venta de unidades inmobiliarias. El 14 de noviembre del 2011, mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-G-11-0006430, la Intendencia de Mercado de Valores dispuso la inscripción del Fideicomiso el que fue registrado con el No. 2011-2-13-00882. Grupo Empresarial Amazonas ha realizado los siguientes aporte en efectivo en las fechas indicadas a continuación:

<u>FECHA</u>	<u>APORTE</u>
25/04/2011	1,000.00
29/04/2011	2,000.00
24/08/2011	250,000.00
31/10/2011	320,000.00
16/11/2011	135,000.00
01/12/2011	45,000.00
	<u>753,000.00</u>

Durante el año 2012, los US\$ 753,000.00 fueron restituido a GEA.

En la segunda parte de la Escritura de Constitución – Cesión de Derechos Fiduciarios, sujeto a condición suspensiva se indica que la compañía Agrícola Compoñal S.A. (Cedente), cederá a favor del Grupo Empresarial Amazonas (Cesionaria), el 100% de sus derechos de beneficiario que le corresponden dentro del Fideicomiso Ribera del Daule. La cedente declara que la cesión de derechos de beneficiario que le corresponde en el fideicomiso, se hará hasta por el 80% de los mismos, en relación a la parte del precio recibido. Será el beneficiario del 20% restante hasta que la cesionaria, cancele a su favor la totalidad del precio pactado.

La liberación se hará de la siguiente manera:

<u>FECHA DE PAGO</u>	<u>INTERES</u>	<u>TOTAL TERRENO</u>	<u>% DE TERRENO POR LIBERAR</u>	<u>VALOR LIBERADO</u>
12/04/2011		1,145,489.40	24%	1,145,489.40
30/09/2011	80,183.62	286,372.00	6%	286,372.00
31/03/2012	71,592.44	286,372.00	6%	286,372.00
30/09/2012	63,002.27	286,372.00	6%	286,372.12
31/03/2013	54,411.30	286,372.00	6%	
30/09/2013	45,820.19	763,660.00	16%	
31/03/2014	22,910.19	763,660.00	36%	
	<u>337,920.01</u>	<u>3,818,297.40</u>	<u>100%</u>	<u>2,004,605.54</u>

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Continuación.....)

A medida que la Cedente vaya recibiendo el precio de la presente cesión de derechos fiduciarios, surtirá plenos efectos en el porcentaje planteado, mientras la cedente no reciba la totalidad del precio por la cesión de derechos de beneficiario, mantendrá su calidad de Beneficiario Principal del Fideicomiso Ribera del Daule.

La cedente declara y reconoce que aún cuando la cesión de sus derechos de beneficiario está 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 puesto que al vender dichos derechos de beneficiario, ha convenido y acordado que lo único que le corresponde y corresponderá recibir a futuro, es el valor pactado por los mismos,

Al 31 de diciembre del 2012, se ha liberado a favor del Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS, el 42% (30% en el año 2011) de los derechos fiduciarios del terreno y se han reconocido como gastos financieros US\$ 126,004.14 (US\$ 115,980.54 en el año 2011), los mismos que son considerados como no deducibles para efecto de la conciliación tributaria.

En la escritura de adhesión al fideicomiso – Segunda Parte – Cláusula Tercera - Cesión de Derechos de Beneficiario sujetos a condición suspensiva, se indica que los hermanos Herrera Herrera (Cedente), ceden y transfieren a favor del Grupo Empresarial Amazonas (Cesionaria), el 100% de sus derechos de beneficiario que le corresponden dentro del Fideicomiso Ribera del Daule.

La cesionaria declara que acepta la cesión de derechos de beneficiario realizada a su favor por parte de la cedente.

La liberación se hará de la siguiente manera:

FECHA DE PAGO	INTERES	TOTAL TERRENO	% DE TERRENO POR LIBERAR	VALOR LIBERADO
30/06/2011		517,500.00	20%	517,500.00
31/12/2011	72,450.00	258,750.00	10%	258,750.00
30/06/2012	63,393.75	258,750.00	10%	258,750.00
31/12/2012	54,337.50	258,750.00	10%	258,751.00
30/06/2013	45,281.25	258,750.00	10%	
30/09/2013	18,112.50	258,750.00	10%	
31/12/2013	13,584.38	258,750.00	10%	
31/03/2014	9,056.25	258,750.00	10%	
30/06/2014	4,528.13	258,750.00	10%	
	280,743.76	2,587,500.00	100%	1,293,751.00

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Continuación.....)

Se deja expresa constancia que a medida que la cedente vaya recibiendo el precio de la presente cesión de derechos fiduciarios, surtirá plenos efectos en el porcentaje planteado, y recién a partir de ese momento, la fiduciaria tomará nota de la cesión y del porcentaje que le corresponda a la cesionaria. Mientras la cedente no reciba la totalidad del precio por la cesión de derechos de beneficiario, mantendrá su calidad de beneficiario del Fideicomiso Ribera del Daule.

La cedente declara y reconoce que aun cuando la cesión de sus derechos de beneficiario está sujeto 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 bien que por este acto aporta al Fideicomiso, puesto que al vender dichos derechos de beneficiario, ha convenido y acordado, que lo único que le corresponde y corresponderá recibir a futuro es el valor pactado por los mismos.

Al 31 de diciembre del 2011, se ha liberado a favor del Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS, el 40% (20% en el año 2011) de los derechos fiduciarios del terreno y se han reconocido como gastos financieros US\$ 117,731.25 (US\$ 72,450.00 en el año 2011).

- (11) Fideicomiso Bodegas, fue constituido el 19 de diciembre del 2006, entre la Compañía Inmobiliaria Cevallos Necesa S. A., como parte constituyente, la Compañía Soroa S. A., como la parte beneficiaria y la Compañía Administradora de Fondos FODEVA S. A. FODEVASA como la Fiduciaria.

Con fecha 26 de junio del 2007, se celebró la Cesión de Derechos de Beneficiario y Comodatario del Fideicomiso Mercantil de Administración denominado "Fideicomiso Bodegas", que hace la compañía Soroa S. A., a favor de la compañía Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS

En la primera parte de dicha escritura se indica que Soroa S. A. cede y transfiere irrevocablemente, en este acto, y sin reserva de ninguna clase, el 100% de los derechos fiduciarios que le corresponden como beneficiaria del Fideicomiso Bodegas, a favor del Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS. Adicionalmente Soroa S. A. cede y transfiere irrevocablemente, los derechos y obligaciones de comodataria que posee en el contrato de comodato.

En la segunda parte de dicha escritura se indica la Reforma a un Fideicomiso Mercantil de Administración, se reforman las cláusulas que a continuación detallamos y describimos en los puntos más importantes "Cláusula Tercera.- Glosario de Términos: Tres. Tres.- La parte beneficiaria: Grupo Empresarial Amazonas S. A.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Continuación.....)

GRUAMAZONAS, quien podrá ceder los derechos de beneficiario, a terceras personas.....”, Tres. Cuatro.- Bien y/o bienes y/o activos.- Son, en general, los inmuebles que conforman el patrimonio autónomo, en los que se construirá el Proyecto y los dineros o recursos económicos que aporte la Parte Beneficiaria para la construcción del Proyecto o para llegar al punto de equilibrio. Tres.cinco.- Inmuebles o inmuebles: son los lotes en los que se desarrollará el Proyecto.

Tres. Seis.- Proyecto: Se denomina CITY BOX y está conformado por un conjunto de bodegas que se construirán sobre le Inmueble, bienes que podrán ser vendidos, dados en arrendamiento civil o mercantil y/o comodato a terceros y respecto de los cuales la fiduciaria podrá suscribir todo tipo de contratos conforme lo instruya la Parte Beneficiaria. Tres. Siete.- Unidades inmobiliarias: son todas y cada uno de las bodegas que forman parte del Proyecto, libre de todas las áreas de unos público y comunal, y de todas las instalaciones de servicios públicos. Tres. Ocho.- Clientes: Son las personas que adquieran una o varias unidades inmobiliarias o tomen en arrendamiento. Tres. Nueve.- Cartera., Tres. Diez.- Créditos, Tres. Once.- Instituciones de Crédito, Tres. Doce.- Acreedores, Tres. Trece.- Gerente de Proyecto, Tres. Catorce.- Constructor, Tres. Quince.- Fiscalizador, Tres. Dieciseis.- Punto de Equilibrio, Tres, Diecisiete.- Terceros.....

Cláusula Octava.- Objeto del Fideicomiso: La construcción, venta o arrendamiento de cualquier naturaleza de la Unidades Inmobiliarias que conforman el Proyecto. Cláusula Novena.-Instrucciones, Cláusula Décimo Segunda.- Obligaciones y Derechos de la Parte Beneficiaria, Cláusula Décimo Tercera.-Obligaciones y Derechos de la Fiduciaria, Cláusula Vigésimo Primera.- Honorarios.

- (12) 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.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Continuación.....)

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.

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.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Continuación.....)

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.

- (13) Corresponde al valor de equipos de computación y oficina por US\$ 8,435, que aportó la Compañía para constituir junto a otras, el Fideicomiso Mercantil de Administración llamado TEKNO VEINTIUNO, el 8 julio del 2005. La fiduciaria Administradora de Fondos FODEVA S.A. FODEVASA, es la responsable de administrar este fideicomiso. Los Constituyentes, de acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, designan como beneficiario de este fideicomiso a la Fundación para el Desarrollo Tecnológico FUNDATEC.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no registró cánones de arrendamiento de equipos.

- (14) Fideicomiso de Administración Villa España II, fue constituido el 25 de agosto del 2010 por el Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS como la parte constituyente y/o la parte beneficiaria y/o GEA; y Administradora de Fondos FODEVA S. A. FODEVASA; la parte constituyente aporta la cantidad de US\$ 1,000 para que la Fiduciaria aperture una cuenta corriente a nombre del Fideicomiso, en una institución financiera local.

- (15) Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos e Inversión Fondo Solución, fue constituido el 25 de mayo del 2010, entre Compañía Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS y/o GEA y Administradora de Fondos FODEVA S. A. FODEVASA como Fiduciaria, el objeto del fideicomiso es administrar y desarrollar la gestión encomendada por GEA, con arreglo a las instrucciones que ésta imparta en relación a los activos, cartera, saldos de las cuentas de caja y banco, y en general los bienes que hayan sido aportados por la parte constituyente y/o constituyentes adherentes o que se llegarán a aportar al patrimonio autónomo del mismo. La parte constituyente apporto US\$ 1,000 para que la fiduciaria a nombre del fideicomiso aperture una cuenta corriente en una institución financiera local.

Con fecha 30 de agosto del 2011 se realizó la escritura de Terminación y Liquidación de Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos e Inversión Fondo Solución, en dicha escritura los constituyentes adherentes City Box Mini Bodegas S. A., Colcordes S. A., Soroa S. A., Terwork S. A., Delta Security Cía. Ltda., renuncian al derecho de restitución del bien aportado, siendo el Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS el único que puede disponer de dicho dinero. Como se indica en el numeral nueve.cinco de la cláusula novena, GEA tendría el manejo y responsabilidad de todos los procesos operativos y financieros del Fideicomiso; esto es, será la que dará las directrices al fideicomiso sobre el manejo integral de los bienes que ésta aporte y de los que aporten los constituyentes adherentes.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Continuación.....)

En la Cláusula tercera de la escritura de liquidación se indica: Tres.Uno. Activos. Activos.- Según el Estado de Situación con corte al 31 de julio del 2011 todos los valores que constan dentro del activo inclusive los siguientes, Tres.Uno.Uno. Cuentas y documentos por cobrar a terceros e intereses por cobrar, por la cantidad de US\$ 203,137, Tres.Dos. Pasivos. Según el Estado de Situación con corte al 31 de julio del 2011 todos los valores que constan dentro del activo inclusive los siguientes, Tres.Dos.Uno.- Proveedores, por la cantidad de US\$ 2,992; Tres.Dos.Dos.- Acreedores Varios, la cantidad de US\$ 100, Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS, declara que acepta y asume en totalidad la cantidad de deudor y acreedor por los pasivos y activos que en virtud de la liquidación del Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos e Inversión Fondo Solución, se transfiere a su favor.

- (16) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Acciones en Compañías Nacionales, se conforman como sigue:

	<u>Partic.</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Soroa S. A.	100%	4,936,000.00	4,936,000.00
Colcordes S. A.	99%	39,485.00	39,485.00
Administración y Servicios S. A.	99%	9,900.00	9,900.00
Promotores de Cartera S. A.	99%	7,900.00	7,900.00
Banco Internacional S. A.	0.004%	4,869.00	4,382.00
Prozonas S. A.	99%	792.00	792.00
City Box Mini Bodegas C. A.	99%	792.00	792.00
		<u>4,999,738.00</u>	<u>4,999,251.00</u>

Al 31 de diciembre del 2011, Colcordes S. A., distribuyó ganancias correspondiente al año 2010 por US\$ 39,104.58.

- (17) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Aportes para Integración del capital, se conforman como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Colcordes S. A.	(c)	150,000.00	168,616.00
Soroa S. A.	(d)	28,500.00	
		<u>178,500.00</u>	<u>168,616.00</u>

- (c) Corresponden Aporte .para Futuro Aumento de Capital a favor de Colcordes S. A., dicho monto no representó desembolso de efectivo por este concepto ya que fue deducido de US\$ 581,599 que inicialmente GEA entregó como préstamo.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Continuación.....)

(d) Incluye principalmente Aporte para Futuro Aumento de Capital a favor de Soroa S. A., dicho aporte proviene de la deuda de US\$ 7,000,000 que Soroa S. A. mantiene con Premium International y por la cual se realizó una Sustitución de Deudor por US\$ 3,550,000, siendo el nuevo deudor Grupo Empresarial Amazonas quien registró este valor como Aporte para Integración y como deuda por pagar a largo plazo, ver **Nota R**. Durante el año 2011, el aumento de capital fue concluido y recibido las correspondientes acciones.

K. MUEBLES Y EQUIPO

Durante el año 2012 y 2011, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	SALDO AL 01 - 01 - 2012	TRANSFERENC. Y ADICIONES	SALDO AL 12 - 31 - 2012
Vehículos	27,260.00		27,260.00
Equipos de Computación	8,139.39	6,845.55	14,984.94
Equipo de Oficina	4,291.79	796.70	5,088.49
Muebles y Enseres	2,306.00	450.00	2,756.00
	41,997.18	8,092.25	50,089.43
Depreciación Acumulada	(22,994.96)	(9,809.26)	(32,804.22)
	19,002.22	(1,717.01)	17,285.21

	SALDO AL 01 - 01 - 2011	TRANSFERENC. Y ADICIONES	SALDO AL 12 - 31 - 2011
Vehículos	27,260.00		27,260.00
Equipos de Computación	2,009.71	6,129.68	8,139.39
Equipo de Oficina	4,004.79	287.00	4,291.79
Muebles y Enseres	1,226.00	1,080.00	2,306.00
	34,500.50	7,496.68	41,997.18
Depreciación Acumulada	(15,202.98)	(7,791.98)	(22,994.96)
	19,297.52	(295.30)	19,002.22

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

L. INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se conforman como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Licencias y Software	76,094.40	67,661.40
(-) Amortización Acumulada	(25,438.86)	(11,028.16)
	(18) 50,655.54	56,633.24
Depósito en Garantía	95.00	95.00
	<u>50,750.54</u>	<u>56,728.24</u>

(18) Corresponde a Licencias por implementación del Sistema Contable Tandí Corp, que la compañía usa desde el mes de abril del año 2011, dicho sistema fue adquirido a la Corporación Tecnológica para la Información Solutandi Cía. Ltda., y Panaceasoft S. A., por implementación de Sistema Serie Contable e Inmobiliario, estas licencias están siendo amortizadas a cinco años de vida útil, estimada por la administración.

M. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se conforman como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Colcordes S. A.</u> : Préstamo otorgado el 30 de diciembre del 2011, al 7.25% de interés anual, a 5 años plazo (1825 días vista), el capital y los intereses serán cancelados al vencimiento.	581,598.60	441,482.10
<u>Corporación de Créditos Inmobiliarios</u> : Préstamo otorgado el 27 de noviembre del 2009, al 7.50% de interés anual a 5 años plazo (1800 días), el capital y los intereses serán cancelados al vencimiento.	305,892.91	305,892.91
<u>Andean Risk Management Ecuador LLC</u> : Corresponde a monto por cobrar por negociación de los Derechos Fiduciarios del Fideicomiso Seguros Alfa, que se realizó mediante escritura pública de Cesión de Derechos el 6 de mayo del 2010.	40,000.00	40,000.00
<u>Fideicomiso Tekno 21</u> : Préstamo que no se encuentra instrumentado, no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento.	17,656.52	17,000.00
	<u>945,148.03</u>	<u>804,375.01</u>

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

M. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos por Pagar	(19)	561,197.68	137,197.68
Anticipo Clientes	(20)	320,000.00	651.78
Cuentas por Pagar Relacionadas	(21)	265,493.12	230,936.84
Proveedores Locales	(22)	153,647.91	141,975.26
Otras Cuentas por Pagar	(23)	73,099.98	79,905.01
Accionistas		20,373.78	18,989.33
		<u>1,393,812.47</u>	<u>609,655.90</u>

(19) Al 31 de diciembre del 2011 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. Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a préstamos otorgados para capital de trabajo, estos préstamos no se encuentran instrumentados y no generan intereses debido a que son cancelados en un periodo de 180 días.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Soroa S. A.		422,197.68	137,197.68
City Box Minibodegas S. A.		110,000.00	
Procash S. A.		29,000.00	
		<u>561,197.68</u>	<u>137,197.68</u>

(20) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a Anticipo de Honorarios por Asesoría Integral por el primer semestre del año 2013, entregado por el Fideicomiso Riberas del Daule, según carta enviada por el Grupo Empresarial Amazonas el 21 de diciembre del 2012, el monto de este anticipo se lo determino en base a las ventas presupuestadas para el año 2013.

(21) Cuentas por Pagar Relacionadas, no devengan intereses y normalmente se cancelan en 30 a 60 días, están constituidas como sigue:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

M. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS (Continuación...)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fid. de Administracion de Flujos	135,000.00	135,000.00
Melkitin	40,000.00	
Fideicomiso Fondo Solución	26,980.15	
City Box Mini Bodegas C. A.	26,140.19	14,427.56
Corporación de Créditos Inmobiliarios	15,000.00	45,000.00
Colcordes S. A.	11,354.86	354.86
Fideicomiso Tekno 21	10,893.13	10,893.13
Fondo Administrado de Inversion	75.57	75.57
Fideicomiso Galmelk	49.22	46.43
Administracion y Servicios S. A.		20,839.29
Prozonas S. A.		4,300.00
	<hr/>	<hr/>
	265,493.12	230,936.84

(22) Proveedores Locales, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 o 60 días, están constituidas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Administracion Edif. Soroa	60,881.62	41,310.97
Solutandi Cía. Ltda.	16,255.18	16,336.62
Pachalvar S. A.	12,910.42	21,663.62
Banco Amazonas S. A.	12,242.73	12,242.73
Agencia de Viajes La Moneda	8,976.97	
Binadi S. A.	5,312.69	5,312.69
Banco Territorial	4,549.02	5,953.14
Consultora Vera & Asociados	3,500.00	3,500.00
Leopoldo Xavier Zavala Egas	2,760.00	2,760.00
Pilar Mata	2,196.48	
Andres Fuentes Estarellas	2,000.00	2,000.00
Aljomar S. A.	2,000.00	2,000.00
Long Life Seguros LLS	1,731.07	1,731.07
ISACNET	1,454.64	1,454.64
Plaza Vendome S. A.	1,120.00	1,120.00
ATU Artículos de Acero S. A.	1,081.59	1,081.59
Conecel S. A.	1,075.39	1,029.09
Administradora de Fondos Fodeva S.A.	1,040.00	3,232.22
Liquidaciones por Pagar	460.71	3,754.02
Otras	12,099.40	15,492.86
	<hr/>	<hr/>
	153,647.91	141,975.26

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

M. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS (Continuación....)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Territorial	32,977.90	12,675.15
Inmobiliaria Covenpar	27,500.00	27,500.00
Aljomar S. A.	3,780.18	3,780.18
Pacificard S. A.	2,632.74	1,336.55
Otras	6,209.16	7,613.13
Aslegal S. A.		27,000.00
	<u>73,099.98</u>	<u>79,905.01</u>

N. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa provisiones de intereses y beneficios sociales.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses Acumulados por Pagar:		
Corporación de Créditos Inmobiliarios	218,745.83	121,118.04
Premium International	66,495.25	61,108.33
Agricola Compañal S.A.y Hnos. Herrera	27,205.38	108,246.54
Soroa S. A.	18,427.08	
Madison Ville Group	5,413.45	146.56
	<u>(24) 336,286.99</u>	<u>290,619.47</u>
Beneficios Sociales		
Participación Trabajadores	41,897.22	
Beneficios Sociales	<u>(25) 25,828.56</u>	<u>21,311.81</u>
Aportes al IESS	5,835.05	6,766.16
	<u>73,560.83</u>	<u>28,077.97</u>
	<u>409,847.82</u>	<u>318,697.44</u>

(24) Corresponden a intereses por préstamos a largo plazo otorgados por compañías del exterior y otras locales, (Ver Nota R).

(25) El movimiento de provisiones por beneficios sociales durante esos periodos fue como sigue:

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

N. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS (Continuación....)

	SALDO 01-01-12	PROVISIÓN	PAGOS	SALDO 12-31-12
Bono navideño	2,958.78	29,000.95	(29,624.47)	2,335.26
Bono escolar	3,523.16	7,420.00	(5,883.28)	5,059.88
Fondo de reserva	2,337.56	23,097.30	(23,467.79)	1,967.07
Vacaciones	12,492.31	15,049.12	(11,075.08)	16,466.35
	<u>21,311.81</u>	<u>74,567.37</u>	<u>(70,050.62)</u>	<u>25,828.56</u>
	SALDO 01-01-11	PROVISIÓN	PAGOS	SALDO 12-31-11
Décimo tercer sueldo	1,522.10	20,778.22	(19,341.54)	2,958.78
Décimo cuarto sueldo	3,230.97	5,136.92	(4,844.73)	3,523.16
Fondo de reserva	548.06	10,975.18	(9,185.68)	2,337.56
Vacaciones	7,771.06	11,128.11	(6,406.86)	12,492.31
	<u>13,072.19</u>	<u>48,018.43</u>	<u>(39,778.81)</u>	<u>21,311.81</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no ha realizado provisión para establecer la reserva para la jubilación patronal, como lo establece la NIC 19, debido a que la administración, considerando el costo beneficio, estimó que el valor a determinarse no era significativo.

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% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha realizado el cálculo matemático para estimar la provisión para desahucio, debido a que la administración reconoce el gasto cuando se causa.

O. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de las provisiones se presenta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión impuesto a la renta del ejercicio	(26) 129,360.62	93,684.30
IVA por pagar en ventas		38,442.77
Retenciones en la fuente del IR		5,114.74
Retenciones en la fuente del IVA		2,479.08
Impuestos adeudados	<u>11,142.64</u>	<u>6,240.04</u>
	<u>140,503.26</u>	<u>145,960.93</u>

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

P. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación.....)

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes durante el año 2012, 2011 y siguientes, las tasas del impuesto a la renta son:

<u>AÑO</u>	<u>%</u>
2011	24
2012	23
2013 (en adelante)	22

(26) La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	297,714.77	(24,849.51)
Diferencia de depreciación por NIIF	(18,400.00)	(18,447.57)
Participación de trabajadores	(41,897.22)	
	237,417.55	(43,297.08)
Más:		
Gastos no deducibles – Intereses	402,107.74	604,430.80
Gastos por bajas de cuentas incobrables		6,680.00
	402,107.74	611,110.80
Menos:		
Dividendos percibidos exentos		(39,104.58)
Amort. de pérdidas tributarias años anteriores	(59,100.91)	(123,268.81)
Deducción por incremento neto de empleados	(17,986.92)	(15,089.09)
	562,437.46	390,351.24
Ganancia Gravable		
	562,437.46	390,351.24
Impuesto a la Renta (2012 el 23%, y 2011 el 24%)	129,360.62	93,684.30

Informe de cumplimiento de obligaciones tributaria:

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS. mantiene en proceso la preparación de dicha información correspondiente al periodo fiscal 2012.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

Q. PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Los valores provisionados por impuesto a la renta diferido, durante el año 2012 y 2011, son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2,011</u>
Saldo inicial del año	447.45	447.45
Acreedor	4,562.72	4,562.72
	<u>5,010.17</u>	<u>5,010.17</u>

R. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corporación de Créditos Inmobiliarios	(27)	3,486,518.20	3,486,518.20
Premium International Ltda.	(28)	1,765,360.60	2,550,000.00
Fideicomiso Madison	(29)	2,157,047.24	2,337,345.30
Soroa S. A.	(30)	500,000.00	
		<u>7,908,926.04</u>	<u>8,373,863.50</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo		<u>(2,044,516.04)</u>	<u>(2,249,814.10)</u>
		<u>5,864,410.00</u>	<u>6,124,049.40</u>

(27) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a seis 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**. Hasta el 31 de diciembre del 2012, se han devengado intereses por US\$ 218,745.83 (US\$ 121,118.04 en 2011). A continuación un detalle de los contratos:

Registro B.C.E		Monto	Inicio	Fecha		% Interés
No.	Fecha			Vencimiento		
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%	
		<u>3,486,518.20</u>				

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

R. OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación.....)

- (28) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 por US\$ 244,403.82, (US\$ 416,000 en el año 2011) 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.

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.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

R. OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación.....)

(29) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son Préstamos del Fideicomiso Madison:

	Fecha		Monto	Días	Tasa %
	Inicio	Vencimiento			
	15/05/2012	5/05/2014	25,000.00	720	4%
	03/02/2011	23/01/2013	16,500.00	720	3%
	10/03/2011	27/02/2013	7,400.00	720	3%
	21/04/2011	10/04/2013	<u>63,631.20</u>	720	3%
Largo plazo			112,531.20		
	30/04/2010	19/04/2012	33,276.77	720	3%
	30/04/2010	19/04/2012	138,750.00	720	3%
	30/04/2010	19/04/2012	150,000.00	720	3%
	30/04/2010	19/04/2012	8,804.33	720	3%
	30/04/2010	19/04/2012	19,745.20	720	3%
	30/04/2010	19/04/2012	20,426.12	720	3%
	30/04/2010	19/04/2012	422,438.48	720	3%
	30/04/2010	19/04/2012	51,075.14	720	3%
	30/04/2010	19/04/2012	<u>1,200,000.00</u>	720	3%
Corto plazo			<u>2,044,516.04</u>		
			<u>2,157,047.24</u>		

(30) Al 31 de diciembre del 2012 corresponden a dos pagarés a favor de Soroa S. A., por US\$ 350,000 y 150,000 a el 7.25% de interés anual con vencimiento el 20 de junio del 2015.

S. PATRIMONIO

a) Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 10,000 acciones ordinarias nominativas de US\$. 1,00 cada una. La participación accionaria la constituyen la Compañía Golden South Group LLC., que posee 9,900 de acciones que representan el 99%, y el Ec. Simón Parra Boyd con 100 acciones, que representa el 1%.

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.

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

S. PATRIMONIO (Continuación.....)

c) 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.

d) 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 2010, han sido los siguientes:

- 1) Reconocimiento de intereses ganados no registrados por el método del devengado.
- 2) Reconocimiento de intereses financieros no registrados por el método del devengado.
- 3) Reconocimiento de deterioro en activos financieros.
- 4) Registro de dividendos declarados por una subsidiaria.
- 5) Reconocimiento del deterioro de muebles y equipo.
- 6) Registro del impuesto a la renta diferido.
- 7) Ajuste neto para regularizar depreciación acumulada de muebles y equipos.

	REF. TECNICA	VALOR
Ajuste por cuentas por cobrar largo plazo		(141,878.87)
Ajuste a depreciación de muebles y enseres	NIC 16	(70,363.88)
Impuesto diferido por depreciación de muebles y enseres	NIC 12	16,297.61
Ajuste a depreciación de mejoras e instalaciones	NIC 16	(26,907.69)
Impuesto diferido por depreciación de mejoras e instalaciones	NIC 12	6,211.84
Ajuste de cuentas por pagar, proveedores	Marco Concept.	121,265.62
Impuesto diferido por el ajuste de cuentas por pagar proveedores	NIC 12	(29,103.75)
Ajuste de cuentas por pagar, otras	Marco Concept.	30,500.00
Impuesto diferido por ajuste de cuentas por pagar	NIC 12	(7,320.00)
Ajuste de cuentas por cobrar, otras	NIC 36	(3,636.92)
Impuesto diferido por ajuste de cuentas por cobrar	NIC 12	872.68
 Resultado por adopción de NIIF, primera vez		 (104,063.36)

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A. GRUAMAZONAS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

S. PATRIMONIO (Continuación.....)

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICL.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 ubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

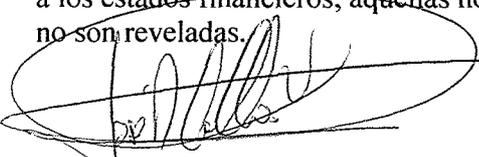
De registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y de los últimos ejercicio económico concluido, si los hubiere.

T. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

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

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2012 no existen activos y pasivos contingentes, excepto por el que se indica en la **Nota J** de este reporte.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Diciembre 16 del 2013), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2012, GEA a facturado por asesorías, cesión de derechos y base de datos a: COLCORDES S. A. US\$ 707,177.68; Fideicomiso Riberas del Daule US\$ 157,629.81; CITYBOX S. A. US\$ 144,426.49; SOROA S. A. US\$ 29,099.59 y ASLEGAL S. A. US\$ 5,036.49, y las demás transacciones entre partes relacionadas que se revelan en las notas a los estados financieros.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoría Externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.


Ec. José Antonio Cevallos
Vicepresidente


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