

**INFORME DE COMISARIO
CLUB LA UNION QUITO S.A
AÑO 2011**

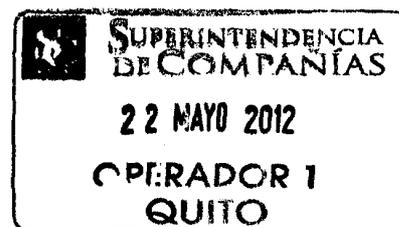


INFORME DE COMISARIO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL CLUB LA UNION S.A POR EL EJERCICO ECONOMICO DEL AÑO 2011

1. En Cumplimiento de la nominación como comisario que me hiciera la Junta General de Accionistas, he revisado el Estado de situación financiera del Club la Unión Quito S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Presidencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros y el cumplimiento por parte de la compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como regulaciones y disposiciones de la superintendencia de Compañías.
2. La Compañía ha dado cumplimientos a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y de Directorio. La colaboración prestada para el cumplimiento de mis funciones ha sido en los mejores términos.
3. El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley, la cual prevé revisiones de estado financieros, libros sociales de la Compañía, entre otras.
4. El sistema de control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdidas, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los estados financieros.
5. Estado de Pérdidas y Ganancias.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía presentó ingresos por US\$197.830,46 correspondiente al arriendo de la propiedad por \$ 110.100,04 e intereses ganados por \$ 87.830,42 A nivel de egresos, se registró un total de US\$ 266.839,39 dólares, que corresponden a gastos Administrativos \$34.908,41 Gastos de Operación (depreciaciones)\$196.245,24 , otros gastos \$ 393,39 y Pérdidas en derechos fiduciarios por \$ 35.292,35.

La Pérdida del Ejercicio es de \$ 69.008,93

El siguiente detalle es un comparativo de Ingresos y gastos registrados entre el año 2011 y el año 2010



| | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Ingresos Operacionales | 197.830 | 177.620 |
| Gastos de Administración | 34.908 | 37.218 |
| Gastos de Operación(depreciaciones) | 196.245 | 165.374 |
| Otros gastos | 35.686 | 1.361 |
| Total Gastos | 266.839 | 203.953 |
| | | |
| Pérdida del Ejercicio | -69.009 | -26.333 |

Como se puede observar, se presenta un incremento en los ingresos de \$ 20.210 que básicamente corresponde a intereses ganados y un incremento en gastos de \$ 62.886, debido al registro Pérdida en derechos fiduciarios por efecto del registro de restitución de acciones del Fideicomiso.

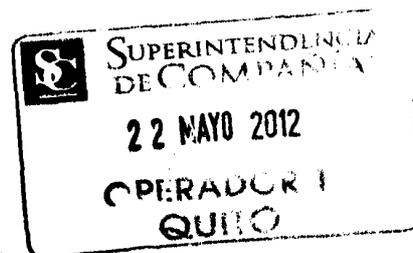
6.- Estado de Situación.-

El Activo Total de la compañía suma \$ 3.475.786,69 que se desglosa en activo Corriente \$ 1.054.449,22 Activo fijo neto \$1.318.818,53 y activos a largo plazo 1.102.518,94

El Pasivo de la Compañía suma \$ 179.784,13 que constituye pasivos corrientes por \$ 7.987,09 y obligaciones con relacionadas por \$ 171.797,04

El Patrimonio de la compañía suma \$ 3.296.002,56 que se desglosa en Capital Social \$945.920, acciones de Tesorería \$-58.647,04, Capital adicional 3.870.955,36, aportes futuras capitalizaciones \$61.196,49 y pérdidas acumuladas \$ 1.454.413,32

El siguiente cuadro es un comparativo del estado de situación entre el año 2011 y el año 2010.



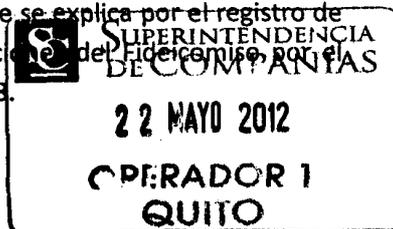
| Detalle | Año 2011 | Año 2010 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Caja-Bancos | 11.348 | 15.608 |
| Cuentas por Cobrar relacionadas | 323.000 | 221.800 |
| Inversiones | 641.866 | |
| Impuestos anticipados | 78.235 | 64.816 |
| ACTIVO CORRIENTE | 1.054.449 | 302.224 |
| ACTIVO FIJO NETO | 1.318.819 | 1.371.273 |
| Inversiones | 6.061 | 729.094 |
| Cuentas por cobrar Relacionadas | 1.096.458 | 1.021.458 |
| Otros | | 62 |
| ACTIVO A LARGO PLAZO | 1.102.519 | 1.750.614 |
| TOTAL ACTIVO | 3.475.787 | 3.424.111 |
| PASIVO CORRIENTE | 179.784 | 19.253 |
| Capital | 945.920 | 945.920 |
| Acciones de tesorería | -58.647 | -18.800 |
| Capital Adicional | 3.870.955 | 3.870.955 |
| Aportes f. Capitalizaciones | 61.196 | 61.196 |
| resultados acumulados(Pérdidas) | -1.454.413 | -1.428.080 |
| Pérdida del Ejercicio | -69.009 | -26.333 |
| PATRIMO | 3.296.003 | 3.404.858 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | 3.475.787 | 3.424.111 |

Como se puede apreciar los cambios entre el año 2011 comparado con el año 2010 se dan en que el activo corriente, y activo a largo plazo, en los primeros se incrementa en \$ 752.225 y en el largo plazo disminuye en \$ 648.095 debido al cambio de la estructura de las inversiones que en el año 2010 se conformaron por los derechos fiduciarios y en el año 2011 básicamente son depósitos.

El activo Fijo neto se reduce en \$ 52.454 básicamente por la depreciación anual que sufre el activo.

El pasivo de la compañía comparado con el año 2010 se incrementa en \$ 160.531 por concepto de obligaciones con relacionadas.

El Patrimonio de la Compañía disminuye en \$ 108.855 que se explica por el registro de acciones en Tesorería producto de la restitución de acciones del Fideicomiso por el valor de \$ 58.647 y por la pérdida del período de \$ 69.008.



Es importante revelar que las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital y reservas por lo que la compañía puede entrar en causal de Liquidación.

7.- En mi Opinión Los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la Situación Financiera de la Compañía Club La Unión Quito S.A al 31 de Diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las normas de Contabilidad Generalmente aceptadas en el Ecuador bajo NEC y para el próximo año debe presentar sus estados bajo NIIF

Afentamente,

Augusto Borja U.
COMISARIO

C.C: 0200445934

