

53819

Quito, marzo 30 de 2010

INFORME DE PRESIDENCIA EJECUTIVA

1. OBJETIVO DE LA EMPRESA

ASTORGAL CIA. LTDA., realizó su actividad principal de administración de servicios turísticos durante el año 2009, la cual ha sido desarrollada de la siguiente manera:

La compañía durante el ejercicio 2009, operó con regularidad administrando el servicio de post-venta de la marca Sun Vacation Club, siendo su sede principal la ciudad de Quito.

2. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES

La Junta de Socios en reuniones de trabajo ha cumplido en su totalidad con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías; adicionalmente se ha propuesto la actualización de los documentos societarios, tales como: Actas de Juntas y Nombramientos.

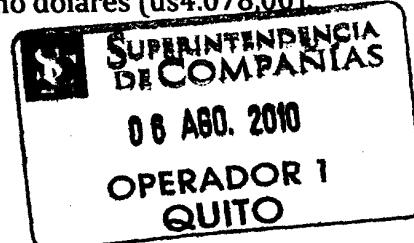
La Administración de la Compañía ha actuado con total apego a la Ley y a las normas estatutarias, así como a las disposiciones del Estatuto Social y a las resoluciones de la Junta General de Accionistas, se constituye en la base para el cumplimiento de las metas impuestas.

La Junta de Socios emitió disposiciones sobre el manejo económico de la empresa, los sueldos a ser cancelados al personal administrativo de la compañía entre otros.

3. RESULTADO ECONOMICO

La revisión a los libros contables de la Empresa, demuestran la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2009, tal como lo establece la reglamentación de la Superintendencia de Compañías y demás normas técnicas y contables.

La empresa como resultado del ejercicio obtuvo una utilidad, la cual, luego de realizar la conciliación tributaria se incrementó por los gastos no deducibles, lo que generó un incremento en la utilidad fiscal, causando un mayor impuesto a la renta por pagar, y por consiguiente, luego del pago de impuestos, se generó una perdida por el valor de cuatro mil setenta y ocho dólares (us4.078.00).



4. ANALISIS ECONOMICO

ASTORGAL CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | 2008 | 2009 | % VARIACION |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activo corriente | 2.867.849 | 3.367.404 | 17,42% |
| Cuentas y documentos por cobrar LP | 3.680.861 | 4.383.782 | 19,10% |
| Activo fijo | 5.800.222 | 7.722.458 | 33,14% |
| Activo diferido | 62.437 | - | |
| TOTAL ACTIVOS | <u>12.411.369</u> | <u>15.473.644</u> | <u>24,67%</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivo corriente | 7.522.165 | 5.680.719 | -24,48% |
| Pasivo largo plazo | 4.343.343 | 9.251.142 | 113,00% |
| Total Pasivo | <u>11.865.508</u> | <u>14.931.861</u> | <u>25,84%</u> |
| Capital social | 30.000 | 30.000 | 0,00% |
| Reserva por revalorización | 613.282 | 613.282 | 0,00% |
| Reserva legal | 7.130 | 7.130 | 0,00% |
| Deficit acumulado | (104.551) | (108.629) | 3,90% |
| Total patrimonio de los socios | <u>545.861</u> | <u>541.783</u> | <u>-0,75%</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>12.411.369</u> | <u>15.473.644</u> | <u>24,67%</u> |

Una vez analizados todos los rubros y cifras de los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2009 y realizada la declaración del Impuesto a la Renta, con los valores reales y sustentados me permite realizar un análisis de los resultados de operación de la compañía para el año 2008, el Estado de situación nos arroja que el activo corriente se encuentra en us\$3.367.404 en el 2009, comparado con el valor de us\$2.867.849 del 2008, se muestra un crecimiento de 17,42%; las cuentas y documentos por cobrar largo plazo en el 2009 arrojaron us\$4.383.782, que compradas con el 2008 us\$3.680.861, muestran un crecimiento del 19,10%; el activo fijo en el 2009 se situó en us\$7.722.458 comparado con us\$5.800.222 del 2008, se refleja un crecimiento del 33,14%; en conclusión el total activo para el año 2009 es de us\$15.473.644 y con respecto al año 2008 se incremento en el 24,67%.

En cuanto al pasivo corriente este se situó en us\$5.680.719 en el 2009, comparado con us\$7.522.165 del año 2008, se aprecia un decrecimiento del

-24,48%; el pasivo a largo plazo se incremento sustancialmente, esto es al cierre del 2009 la suma de us\$9.251.142 mientras que en el año 2007 cerro con saldo de us\$4.343.343 siendo el incremento del 113%.

El patrimonio neto tuvo un decrecimiento de -0,75%, con un saldo en el año 2009 de us\$541.783 comparado con el saldo de 2008, us\$545.861.

ASTORGAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS ANOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | 2008 | 2009 | % VARIACION |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | 2.808.792 | 3.247.443 | 15,62% |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | 1.711.422 | 1.892.470 | 10,58% |
| TOTAL INGRESOS | <u>4.520.214</u> | <u>5.139.913</u> | <u>13,71%</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | 4.033.597 | 4.787.890 | 18,70% |
| UTILIDAD DE OPERACION | <u>486.617</u> | <u>352.023</u> | <u>-27,66%</u> |
| EGRESOS NO OPERACIONALES | 460.841 | 350.272 | -23,99% |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | <u>25.776</u> | <u>1.751</u> | <u>-93,21%</u> |
| MENOS 15% PARTICIPACION TRABAJADORES | - | 263 | |
| UTILIDAD ANTES CALCULO 25% | 25.776 | 1.488 | -94,23% |
| mas gastos no deducibles | 314.115 | 20.776 | -93,39% |
| UTILIDAD GRAVABLE | <u>339.891</u> | <u>22.264</u> | <u>-93,45%</u> |
| Menos 25% de impuesto a la renta | 84.973 | 5.566 | -93,45% |
| RESULTADO NETO | <u>(59.197)</u> | <u>(4.078)</u> | <u>-93,11%</u> |

En cuanto al comportamiento del Estado de Resultados podemos comentar que el total de ventas y otros ingresos fue de us\$5.139.913, en cuanto que los gastos de administración y ventas ascendieron a us\$4.787.890, dando una utilidad operacional del ejercicio de us\$352.023. De dicho valor se restaron egresos no operacionales, así como el 15% de participación a trabajadores, y por efecto de los gastos no deducibles se liquido un impuesto a la renta de us\$5.566, consecuentemente se obtuvo una perdida que ascendió a us\$4.078.

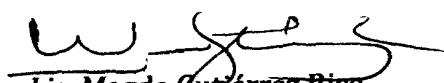
5. RECOMENDACIONES

Una vez efectuado el análisis de las operaciones realizadas en el año 2009, me permito recomendar lo siguiente:

- Mantener el cumplimiento de las obligaciones tanto tributarias como laborales requeridas por la legislación vigente.
- Racionalizar los gastos de mercadeo y ventas de modo que se puedan generar resultados financieros positivos.
- Iniciar las operaciones de servicios del proyecto Makana Resort una vez se entregue la obra a Astorgla.
- Hacer una provisión para contingencias que puedan surgir por pagos de multas derivadas del atraso en el cronograma de la entrega del proyecto Makana Resort Club.

Es todo cuanto puedo informar a ustedes señores accionistas.

Atentamente,



Lic. Magda Gutiérrez Rico
PRESIDENTE EJECUTIVO