



ARASHÁ CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS ✓
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 ✍
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
ARASHÁ CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ARASHÁ CÍA. LTDA. (Una Compañía Limitada constituida en Ecuador) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

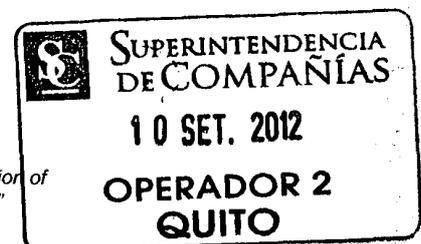
Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ARASHÁ CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspectos de énfasis

4. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de la Compañía presentaban pérdidas acumuladas por US\$1,450,111 y US\$1,338,918 (que incluye los efectos de aplicación NIIF) respectivamente y capital de trabajo negativo. En el año 2011 sus ingresos han incrementado en el 1% y en el año 2010 sus ingresos disminuyeron en un 3%, ambos en relación al año anterior y han mantenido pérdidas recurrentes y gran parte de sus actividades han sido financiadas por su principal socio. Esta situación puede afectar el desarrollo futuro de la Compañía. La Gerencia, ha implementado ciertas estrategias para reducir gastos de operación, mejorar la situación financiera de la Compañía y está realizando campañas de promoción y mercadeo del Resort a nivel nacional e internacional. La Gerencia espera que con estas estrategias en los próximos períodos alcanzar el punto de equilibrio financiero y generar utilidades que le permitan operar normalmente. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
30 de marzo del 2012
Quito - Ecuador

Carlos A. Guajía L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857



ARASHA CÍA.LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
CORRIENTE:				
Instrumentos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4)	51,113	21,635	32,582
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo	(Nota 5)	35,000	35,000	70,000
Interés por cobrar		1,488	2,072	6,878
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 6)	73,546	98,674	94,701
Compañías y partes relacionadas	(Nota 16)	126,037	117,063	106,258
Activo por impuestos corriente	(Nota 14)	45,213	37,852	21,561
Inventarios	(Nota 7)	61,620	61,248	62,245
Activos de operación y otros pagos Anticipados	(Nota 8)	54,987	51,214	58,002
		-----	-----	-----
Total de activo corriente		449,004	424,758	452,227
NO CORRIENTE:				
Propiedad, mobiliario y equipo	(Nota 9)	3,161,757	3,608,336	3,728,568
Proyecto en ejecución	(Nota 10)	390,352	-	-
Otros activos	(Nota 11)	7,465	7,465	9,035
		-----	-----	-----
Total de activo no corriente		3,559,574	3,615,801	3,737,603
		-----	-----	-----
		<u>4,008,578</u>	<u>4,040,559</u>	<u>4,189,830</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ARASHA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
<u>PASIVO</u>			
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros:			
Sobregiro bancario	16,818	11,185	114,871
Obligaciones con instituciones financieras, porción corriente	(Nota 12) 109,238	173,366	80,571
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 13) 148,333	147,062	202,727
Compañías y partes relacionadas	(Nota 16) 2,365,980	3,820,004	260,756
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 14) 41,944	48,021	12,255
Beneficios definidos para empleados	(Nota 15) 48,464	44,110	44,131
	-----	-----	-----
Total del pasivo corriente	2,730,777	4,243,748	715,311
NO CORRIENTE:			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 12) 79,902		3,502,000
Beneficios definidos para empleados	(Nota 15) 35,956	23,675	
	-----	-----	-----
Total del pasivo no corriente	115,858	23,675	3,502,000
	-----	-----	-----
Total del pasivo	2,846,635	4,267,423	4,217,311
<u>PATRIMONIO</u>			
	(Nota 18)		
Capital social	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	961	961	961
Aportes para futuras capitalizaciones	1,611,093	111,093	111,093
Resultados acumulados:			
Efectos de aplicación NIIF	(1,237,539)	(1,237,539)	(1,237,539)
Resultados acumulados	(212,572)	(101,379)	98,004
	-----	-----	-----
Total patrimonio	1,161,943	(226,864)	(27,481)
	-----	-----	-----
	<u>4,008,578</u>	<u>4,040,559</u>	<u>4,189,830</u>

Rosa María Pallares

Rosa María Pallares
Gerente General

Viviana Rea

Viviana Rea
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ARASHA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	(Nota 19)	1,549,376	1,531,710
Ingresos financieros		2,076	3,907
Otros ingresos		5,208	5,440
		-----	-----
		1,556,660	1,541,057
COSTO DE VENTAS:	(Nota 20)	584,786	590,655
		-----	-----
Margen bruto		971,874	950,402
GASTOS DE OPERACIÓN:	(Nota 20)		
Administración y ventas		916,320	886,532
Depreciaciones			166,885
Financieros		22,596	62,077
Otros gastos		1,463	309
		-----	-----
		1,051,638	1,115,803
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta		(79,764)	(165,401)
IMPUESTO A LA RENTA:	(Nota 14)		
Impuesto a la renta corriente		(31,429)	(33,982)
Impuesto a la renta diferido			
		-----	-----
		(31,429)	(33,982)
		-----	-----
Pérdida, neta		(111,193)	(199,383)
		-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
		-----	-----
RESULTADOS INTEGRAL DEL AÑO		(111,193)	(199,383)
		=====	=====

Rosa María Pallares

Rosa María Pallares
Gerente General

Viviana Rea

Viviana Rea
Contadora General

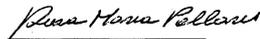
Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ARASHA CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS EFECTOS APLICACIÓN NIIF</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2010	1,000,000	961	111,093	(1,237,539)	98,004	(27,481)
Pérdida neta	-	-	-	-	(199,383)	(199,383)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	1,000,000	961	111,093	(1,237,539)	(101,379)	(226,864)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	1,500,000	-	-	1,500,000
Pérdida neta	-	-	-	-	(111,193)	(111,193)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	1,000,000	961	1,611,093	(1,237,539)	(212,572)	1,161,943


Rosa María Pallares
Gerente General


Viviana Rea
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ARASHÁ CÍA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PÉRDIDA NETA	(111,193)	(199,383)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	31,429	33,982
Depreciaciones	111,259	166,885
Baja de activos de operación	7,218	12,450
Baja y ajustes de impuestos retenidos	-	21,561
Baja por deterior de cuentas por cobrar	-	3,969
Ajuste de cuentas por pagar comerciales	-	(1,399)
Ajuste de pagos anticipados	-	26
Ajuste beneficios definidos para empleados y cuentas por pagar	-	(805)
Ajuste activos intangibles	-	(55,182)
Ajuste por avalúo de propiedad, mobiliario y equipo	-	(46,527)
Ajuste por deterioro propiedad, mobiliario y equipo	-	19,955
Ajuste por avalúo de otros activos	-	1,570
Provisión de beneficios definidos jubilación patronal e indemnización por desahucio	12,281	23,675
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(15,628)	(40,988)
(Aumento) Disminución de inventarios	(372)	997
(Disminución) en cuentas por pagar	(2,254)	3,505
Aumento (Disminución) en beneficios definidos para empleados	4,354	(23)
	<u>37,094</u>	<u>(55,732)</u>

ARASHÁ CÍA. LTDA.

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
(UTILIDAD EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2011:

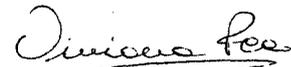
- ✓ Se realizó una transferencia de una parte del terreno por US\$337,495 registrado en propiedad, mobiliario y equipo a Proyecto en ejecución.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2011, la Junta General de Socios, con el fin de mejorar la situación patrimonial de la Compañía aprobó transferir a aporte para futuras capitalizaciones US\$1,500,000 de pasivos con compañías y partes relacionadas.

2010:

- ✓ Al 31 de diciembre del 2010, dio de baja impuestos retenidos por considerarnos no recuperables por US\$20,459, el resultado de esta operación fue disminuir impuestos corrientes y resultados del ejercicio por el mencionado valor.



Rosa María Pallares
Gerente General



Viviana Rea
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.