

Quito, 6 de Abril del 2007

Señores
Socios
Arashá Cia Ltda.
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente pongo a consideración el informe de Gerente General correspondiente al ejercicio económico del 2006.

Objetivos Previstos para el ejercicio económico del año 2006.

- 1.-Dentro de las metas previstas para el año 2006 se logro el incremento en ventas del 29% con relación al año 2005.
- 2.-El crecimiento en Ventas es el resultado de el aumento del flujo de huéspedes, eventos y nuevos valores de hospedaje. .
- 3.- En el área de Marketing, se ha mantenido la inversión y promoción para el ámbito nacional y extranjero.
- 4.- El esfuerzo económico y la ampliación de actividades han tenido resultados positivos en ventas.

Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Socios.

- 1.- La Junta General resolvió y aprobó autorizar al Gerente General para obtener y renovar créditos en el Banco del Pichincha así como en el ABN Amro Bank de Miami e igualmente obtener líneas de sobregiro en los bancos nombrados y en el Produbanco para sustentar la liquidez de la empresa.
- 2.- Autorizo también hacer inversiones (depósitos a plazo) que garantice los créditos.
- 3.- También, la Junta autorizó al Señor Gustavo Diez C., socio mayoritario de Arashá otorgar aportes para Futura Capitalización a la compañía.
- 4.- Aprobó la cesión de participaciones a favor del Señor Charles Jordan y del Señor Patricio Diez P. cesión que se legalizará a inicios del año 2007.
- 5.- La Junta General de Socios, aprobó la nueva tasación del terreno de Arashá efectuada por la empresa Avaluac Ltda., empresa con Registro Nacional de Peritos SC RNP. 005 de la Superintendencia de Compañías.
- 6.- La Junta aprobó que con el valor de las Reservas por Valuación de los Activos se proceda a la absorción del total de las pérdidas de los ejercicios anteriores al año 2006



7.- Aprobó nombrar a la compañía Micelle como auditora externa de Arasha Cia Ltda.

8.- La Junta de socios aprobó la Reforma de Estatutos de la Empresa.

9.- Adicionalmente, la Junta de Socios, aprobó suscribir con la Señora Rosa María Pallares Fierro una Promesa de Compra-Venta para la adquisición de la Finca Israel ubicada en el kilómetro 124 de la vía Calacalí - Puerto Quito e incorporar al costo de la misma todos y cada uno de los gastos incurridos para la posesión efectiva de dicha Finca.

Hechos extraordinarios producidos en el ejercicio 2006, en el ámbito Administrativo, Laboral y Legal.

1.- Crear en la administración de la compañía la dignidad de Vicepresidente de la Compañía y directorio las mismas que regirán a partir del 2007.

2.- En el campo legal.- se mantiene el juicio entre Arashá y el Ing Rafael Hidalgo constructor de la obra el Golfito que se tramitó encuentra en el Juzgado Segundo de lo Civil.

Cumplimiento de la Ley de Contratación del 1% de personal discapacitado.

1.- La presente administración ha iniciado el análisis departamental de la empresa para la contratación del personal mencionado.

Situación Financiera de la Empresa al cierre del ejercicio 2006

1.- Para una mejor visión de ventas, costos variables e índices se adjunta cuadros de estados de resultados en análisis horizontal y vertical, los mismos que expresan con precisión el comportamiento de las varias áreas de la empresa.

Destino de los resultados del ejercicio 2006

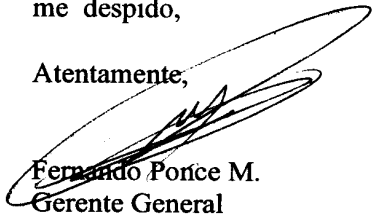
1.- La pérdida del ejercicio 2006 asciende a \$ 387.272,27 dólares, monto que afectará al Patrimonio de la empresa.

Cumplimiento de las Normas de Propiedad Intelectual.

1.- La Gerencia ha establecido políticas y procedimientos para obtener seguridad razonable para que sus funcionarios y empleados den cumplimiento a las normas legales vigentes de propiedad Intelectual y considera que no existen contingencias de importancia que se puedan originar por el incumplimiento de dichas normas; Además las licencias de Software adquiridas por la empresa se encuentran determinadas.

En espera de que el presente informe llene los requisitos deseados por los señores Socios, me despido,

Atentamente,


Fernando Porice M.
Gerente General

ARASHA CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL****ANALISIS HORIZONTAL**

	2004	2005	VAR	%	2005	2006	VAR	%
ACTIVOS								
ACTIVO CIRCULANTE	455,457	456,591	1,133	0.2%	456,591	498,315	41,725	9.1%
EFFECTIVO EN CAJA BANCOS	14,239	118,598	104,359	732.9%	118,598	104,017	-14,581	-12.3%
EFFECTIVO EN CAJAS	3,188	4,350	1,162	36.4%	4,350	4,017	-333	-7.7%
BANCOS	11,050	14,248	3,198	28.9%	14,248	0	-14,248	-100.0%
INVERSIONES		100,000	100,000	0.0%	100,000	100,000	0	0.0%
CUENTAS POR COBRAR	333,052	238,659	-94,393	-28.3%	238,659	273,072	34,413	14.4%
HUESPEDES	20,947	25,286	4,339	20.7%	25,286	29,483	4,197	16.6%
CUENTAS POR COBRAR	96,598	115,951	19,353	20.0%	115,951	93,686	-22,264	-19.2%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	20,915	23,888	2,972	14.2%	23,888	8,675	-15,212	-63.7%
CHEQUES PROTESTADOS	963	2,788	1,825	189.5%	2,788	3,416	628	22.5%
IMPTOS FISCALES Y ARANCELES		3,400	3,400	0.0%	3,400	0	-3,400	0.0%
CANJE PUBLICITARIO	4,511	8,143	3,632	80.5%	8,143	-2,492	-10,635	-130.6%
ANTICIPO PROVEEDORES	31,100	388	-30,712	-98.8%	388	0	-388	-100.0%
CUENTAS COBRAR SOCIOS	1,840	3,758	1,918	104.3%	3,758	59,028	55,270	1470.6%
CUENTAS POR COBRAR: VARIOS	156,752	55,631	-101,121	-64.5%	55,631	81,848	26,217	47.1%
CUENTAS INCOBRABLES	-573	-573	0	-0.1%	-573	-573	0	0.0%
INVENTARIOS	28,801	34,785	5,984	20.8%	34,785	43,575	8,790	25.3%
COMESTIBLES	10,489	10,644	155	1.5%	10,644	15,905	5,261	49.4%
BEBIDAS	5,343	6,533	1,190	22.3%	6,533	8,782	2,249	34.4%
CIGARILLOS	123	194	70	57.1%	194	426	232	119.9%
COMBUSTIBLE	5,376	8,728	3,352	62.4%	8,728	4,728	-4,000	-45.8%
SUMIN.MANTENIMIENTO	1,075	0	-1,075	-100.0%	0	1,141	1,141	#DIV/0!
SUMINISTROS HUESPEDES	3,255	4,094	839	25.8%	4,094	6,055	1,961	47.9%
PAPELERIA	1,950	2,063	113	5.8%	2,063	3,370	1,306	63.3%
SUMINISTROS SPA	1,190	2,012	822	69.1%	2,012	2,651	640	31.8%
SUMINISTROS TIENDA	0	516	516	0.0%	516	516	0	0.0%
GASTOS PREPAGADOS	39,809	24,068	-15,741	-39.5%	24,068	27,558	3,490	14.5%
IMPUESTOS RETENIDOS	23,535	23,843	307	1.3%	23,843	25,561	1,718	7.2%
OTROS	16,274	225	-16,049	-98.6%	225	1,997	1,772	787.4%
DEPOSITO EN GARANTIA	0	740	740	0.0%	740	740	0	0.0%
ACTIVOS DE OPERACION	39,557	39,741	185	0.5%	39,741	49,353	9,612	24.2%
LENCERIA HABITACIONES	33,061	30,978	-2,083	-6.3%	30,978	40,608	9,630	31.1%
LENCERIA COMESTIB Y BEBIDAS	516	1,138	622	120.5%	1,138	922	-216	-19.0%
LOZA	2,154	2,749	595	27.6%	2,749	4,601	1,852	67.4%
CRISTALERIA	1,524	1,241	-283	-18.6%	1,241	1,618	378	30.4%
PLATERIA	2,301	3,635	1,334	58.0%	3,635	1,603	-2,032	-55.9%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3,590,017	3,508,331	-81,686	-2.3%	3,508,331	4,458,061	949,730	27.1%
TERRENO	47,105	47,105	0	0.0%	47,105	200,000	152,895	324.6%
EDIFICIOS	3,956,246	4,049,010	92,764	2.3%	4,049,010	5,136,369	1,087,359	26.9%
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	91,839	147,816	55,977	61.0%	147,816	110,976	-36,840	-24.9%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-863,631	-1,063,376	-199,745	23.1%	-1,063,376	-1,266,012	-202,635	19.1%
NETO EDIFICIOS	3,184,454	3,133,449	-51,005	-1.6%	3,133,449	3,981,333	847,883	27.1%
MUEBLES U ENSERES	173,970	185,501	11,530	6.6%	185,501	187,647	2,146	1.2%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-87,347	-105,633	-18,286	20.9%	-105,633	-124,143	-18,510	17.5%
NETO MUEBLES U ENSERES	86,623	79,868	-6,756	-7.8%	79,868	63,504	-16,364	-20.5%
EQUIPOS DE OFICINA	43,476	43,476	0	0.0%	43,476	45,411	1,935	4.5%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-23,443	-27,791	-4,348	18.5%	-27,791	-32,207	-4,416	15.9%
NETO EQUIPOS DE OFICINA	20,033	15,686	-4,348	-21.7%	15,686	13,204	-2,481	-15.8%
EQUIPO DE HOTEL	421,808	445,810	24,002	5.7%	445,810	462,150	16,340	3.7%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-208,019	-243,368	-35,349	17.0%	-243,368	-288,048	-44,680	18.4%
NETO EQUIPO DE HOTEL	213,789	202,442	-11,348	-5.3%	202,442	174,101	-28,340	-14.0%
EQUIPO ELECTRONICO	23,988	34,910	10,922	45.5%	34,910	45,066	10,156	29.1%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-13,617	-21,965	-8,348	61.3%	-21,965	-28,296	-6,331	28.8%
NETO EQUIPO ELECTRONICO	10,371	12,945	2,574	24.8%	12,945	16,770	3,825	29.6%
VEHICULOS	54,019	54,019	0	0.0%	54,019	54,019	0	0.0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-26,378	-37,182	-10,804	41.0%	-37,182	-44,871	-7,688	20.7%
NETO VEHICULOS	27,641	16,837	-10,804	-39.1%	16,837	9,148	-7,688	-45.7%
OTROS ACTIVOS (INV.ACC.)	70,736	284,304	213,568	301.9%	284,304	1,500	-282,804	-99.5%
ACTIVOS DIFERIDOS	70,736	284,304	213,568	301.9%	284,304	1,500	-282,804	-99.5%
TOTAL ACTIVOS	4,116,211	4,249,226	133,015	3.2%	4,249,226	4,957,877	708,651	16.7%

ARASHA CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL (CONTINUACIÓN)****ANÁLISIS HORIZONTAL**

	2,004	2,005	VAR	%	2,005	2,006	VAR	%
PASIVOS								
PASIVO CORRIENTE	-3,151,393	-736,727	2,414,666	-76.6%	-736,727	-523,491	213,236	-28.9%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-2,886,256	-434,525	2,451,730	-84.9%	-434,525	-192,090	242,435	-55.8%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-2,886,256	-434,525	2,451,730	-84.9%	-434,525	-192,090	242,435	-55.8%
CUENTAS POR PAGAR	-228,045	-200,485	27,560	-12.1%	-200,485	-159,756	40,729	-20.3%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	-95,000	-125,000	-30,000	31.6%	-125,000	-29,650	95,350	-76.3%
PROCENTAJE PERSONAL	-16,294	-18,498	-2,204	13.5%	-18,498	-20,090	-1,592	8.6%
PROPINAS MESONEROS	-229	-108	121	-52.8%	-108	-348	-240	221.3%
IMPTO RTA RETENIDO	-127	-354	-227	179.3%	-354	-91	263	-74.3%
IMPUESTOS	-2,004	548	2,552	-127.3%	548	2,765	2,217	404.5%
RETENCIONES EN LA FUENTE	-1,356	-4,521	-3,166	233.5%	-4,521	-2,953	1,568	-34.7%
RETENCIONES FUENTE IVA	-5,428	-141	5,287	-97.4%	-141	8,592	8,733	-6206.3%
ANTICIPOS DE CLIENTES	-6,969	-40,709	-33,740	484.2%	-40,709	-14,821	25,889	-63.6%
CUENTAS POR PAGAR: PROVEEDORES	-39,588	-14,291	25,298	-63.9%	-14,291	-80,078	-65,787	460.3%
CUENTAS POR PAGAR: VARIOS	-58,922	3,615	62,536	-106.1%	3,615	-22,960	-26,575	-735.1%
MULTAS	-2,129	-1,026	1,103	-51.8%	-1,026	-124	902	-87.9%
BENEFICIOS SOCIALES	-12,307	-13,803	-1,496	12.2%	-13,803	-13,716	87	-0.6%
DECIMO TERCERO	-1,400	-1,750	-350	25.0%	-1,750	-2,419	-669	38.2%
DECIMO CUARTO	-4,100	-3,803	297	-7.2%	-3,803	-3,958	-155	4.1%
FONDOS DE RESERVA	-4,403	-6,510	-2,107	47.8%	-6,510	-7,791	-1,281	19.7%
VACACIONES	-1,382	-557	825	-59.7%	-557	452	1,009	-181.1%
INDEMNIZACIONES	-236	-397	-161	68.1%	-397	0	397	-100.0%
PARTICIPACIONES UTILIDADES	-786	-786	0	0.0%	-786	0	786	-100.0%
GASTOS ACUMULADOS	-24,785	-87,914	-63,129	254.7%	-87,914	-157,928	-70,014	79.6%
I.E.S.S.	-1,773	-3,574	-1,801	101.6%	-3,574	-5,021	-1,447	40.5%
INTERESES FINANCIEROS	-21,281	-77,057	-55,776	262.1%	-77,057	-146,986	-69,929	90.7%
IMPUESTOS Y LICENCIA	-941	-4,048	-3,107	330.3%	-4,048	-5,617	-1,568	38.7%
SEGURO MEDICO	-1	-291	-291	37731.2%	-291	-267	25	-8.5%
PRESTAMOS IEES	-248	-278	-31	12.4%	-278	-263	16	-5.6%
HONORARIOS AUDITORIA	-542	-2,890	-2,348	433.1%	-2,890	0	2,890	-100.0%
10% SERVICIOS-PORCENTAJE		225	225	0.0%	225	225	0	-0.1%
PASIVOS LARGO PLAZO	-908,374	-3,045,939	-2,137,565	235.3%	-3,045,939	-3,312,139	-266,200	8.7%
DEUDAS A LARGO PLAZO	-907,455	-2,979,000	-2,071,545	228.3%	-2,979,000	-3,152,000	-173,000	5.8%
ABN AMRO BANK	-100,000	-2,852,000	-2,752,000	2752.0%	-2,852,000	-3,152,000	-300,000	10.5%
INTERNATIONAL TRADING	-727,000	-127,000	600,000	-82.5%	-127,000	0	127,000	-100.0%
BANCO PICHINCHA	-80,455		80,455	-100.0%			0	0.0%
DOCUMENTOS A LARGO PLAZO	-919	-66,939	-66,019	7182.5%	-66,939	-160,139	-93,200	139.2%
GUSTAVO DIEZ CORDOVEZ		-66,019	-66,019	0.0%	-66,019	-64,219	1,800	-2.7%
PATRICIO DIEZ PALLARES	-919	-919	0	0.0%	-919	-919	0	0.0%
ROSA MARIA PALLARES		0	0	0.0%	0	-95,000	-95,000	0.0%
TOTAL PASIVOS	-4,059,767	-3,782,666	277,101	-6.8%	-3,782,666	-3,835,629	-52,964	1.4%
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	-10,000	-10,000	0	0.0%	-10,000	-10,000	0	0.0%
RESERVA LEGAL	-961	-961	0	0.0%	-961	-961	0	0.0%
APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	-180,303	-1,074,093	-893,789	495.7%	-1,074,093	-1,201,093	-127,000	11.8%
RESERVA DE CAPITAL	-144,191	0	144,191	-100.0%	0	-297,467	-297,467	0.0%
PERDIDAS ACUMULADAS	0	134,820	134,820	0.0%	134,820	0	-134,820	0.0%
PERDIDA DEL EJERCICIO	279,011	483,673	204,662	73.4%	483,673	387,273	-96,400	-19.9%
TOTAL PATRIMONIO	-56,444	-466,560	-410,117	726.6%	-466,560	-1,122,248	-655,687	140.5%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	-4,116,211	-4,249,226	-133,015	3.2%	-4,249,226	-4,957,877	-708,651	16.7%

ARASHA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL						
	2004	%	2005	%	2006	%
VENTAS						
HABITACIONES	535,858.69	100.0%	725,929.21	100.0%	895,653.04	100.0%
ALIMENTOS Y BEBIDAS	568,060.75	100.0%	652,929.67	100.0%	879,671.95	100.0%
SPA	88,879.02	100.0%	100,680.32	100.0%	144,124.24	100.0%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1,192,798.46	100.0%	1,479,539.20	100.0%	1,919,449.23	100.0%
COSTO DE VENTAS						
- HABITACIONES	-11,319.66	-2.1%	-8,098.29	-1.1%	-9,523.52	-1.1%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-143,484.06	-25.3%	-195,334.32	-29.9%	-256,721.18	-29.2%
- SPA	-7,896.16	-8.9%	-11,640.07	-11.6%	-19,719.85	-13.7%
TOTAL COSTO DE VENTAS	-162,699.88	-13.64%	-215,072.68	-14.54%	-285,964.55	-14.90%
SUELDOS + BENF. SOCIALES DIRECTOS						
- HABITACIONES	-96,552.69	-18.0%	-118,221.85	-16.3%	-111,317.71	-12.4%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-146,411.60	-25.8%	-167,466.47	-25.6%	-173,396.23	-19.7%
- SPA	-17,993.46	-20.2%	-16,415.27	-16.3%	-18,345.70	-12.7%
TOTAL SUELDOS DIRECTOS	-260,957.74	-21.88%	-302,103.59	-20.42%	-303,059.64	-15.79%
GASTOS DIRECTOS						
- HABITACIONES	-74,266.33	-13.9%	-96,452.32	-13.3%	-150,014.15	-16.7%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-57,711.44	-10.2%	-54,664.80	-8.4%	-82,981.49	-9.4%
- SPA	-1,625.21	-1.8%	-7,823.68	-7.8%	-13,058.80	-9.1%
TOTAL GASTOS DIRECTOS	-133,602.98	-11.20%	-158,940.79	-10.74%	-246,054.43	-12.82%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS						
- HABITACIONES	-182,138.68	-34.0%	-222,772.46	-30.7%	-270,855.37	-30.2%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-347,607.10	-61.2%	-417,465.59	-63.9%	-513,098.89	-58.3%
- SPA	-27,514.83	-31.0%	-35,879.02	-35.6%	-51,124.35	-35.5%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS	-557,260.60	-46.7%	-676,117.06	-46.7%	-835,078.61	-43.5%
= MARGEN DE UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN						
= HABITACIONES	353,720.01	66.0%	503,156.75	69.3%	624,797.67	69.8%
= ALIMENTOS Y BEBIDAS	220,453.65	38.8%	235,464.08	36.1%	366,573.06	41.7%
= SPA	61,364.19	69.0%	64,801.30	64.4%	92,999.89	64.5%
= UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN	635,537.86	53.3%	603,422.14	54.3%	1,084,370.62	56.5%
GASTOS DE OPERACIÓN						
- SUELDOS + BENEFICIOS SOCIALES						
SUBTOTAL SUELDOS	-169,392.27	-14.2%	-123,567.39	-8.4%	-115,868.62	-6.0%
- GASTOS GENERALES						
SUBTOTAL GASTOS GENERALES	-305,411.45	-25.6%	-691,284.22	-46.7%	-874,052.05	-45.5%
SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES						
COMPRAS Y BODEGAS	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
ADMINISTRACIÓN Y COMPAÑÍA	-249,899.60	-21.0%	-326,955.28	-22.1%	-288,776.01	-15.0%
MARKETING	-28,399.59	-2.4%	-47,204.59	-3.2%	-311,385.13	-16.2%
MANTENIMIENTO	-164,818.14	-13.8%	-403,461.69	-27.3%	-341,540.61	-17.8%
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-31,686.38	-2.7%	-37,230.05	-2.5%	-48,219.44	-2.5%
- TOTAL SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	-474,803.72	-39.8%	-814,851.61	-55.1%	-989,921.19	-51.6%
- TOTAL SEGUROS	-20,127.77	-1.7%	-17,964.00	-1.2%	-19,794.46	-1.0%
+/- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES						
+ OTROS INGRESOS	0.10	0.0%	15,024.82	1.0%	25,765.52	1.3%
- OTROS EGRESOS	-111,459.26	-9.3%	-170,557.14	-11.5%	-203,432.14	-10.6%
TOTAL NO OPERACIONALES	-111,459.16	-9.3%	-155,532.32	-10.5%	-177,666.62	-9.3%
TOTAL GASTOS DE EFECTIVOS	-606,390.65	-46.6%	-986,347.93	-66.8%	-1,187,382.27	-61.9%
= UTILIDAD/ PERDIDA EFECTIVA	29,147.21	2.4%	-184,925.80	-12.5%	-103,011.66	-5.4%
- TOTAL DEPRECIACIÓN	-269,964.10	-22.6%	-284,652.58	-19.2%	-284,260.61	-14.8%
- TOTAL AMORTIZACIÓN	-38,194.31	-3.2%	-14,094.54	-1.0%	0.00	0.0%
PERDIDA NETA	-278,011.20	-23.3%	-403,672.92	-27.3%	-367,272.27	-20.2%