

Quito, 31 de Marzo de 2008

Señores:
Socios
ARASHA CIA. LTDA.
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente pongo a consideración el informe de la Gerencia General correspondiente al ejercicio económico del año 2007.

Objetivos Previstos para el ejercicio económico del año 2007.

- 1.- Dentro de las metas previstas para el año 2007 se logró el incremento en ventas del 5.6% con relación al año 2006.
- 2.- Las Ventas son el resultado del aumento del flujo de huéspedes extranjeros, eventos corporativos y nuevas tarifas de hospedaje.
- 3.- Marketing ha mantenido su política de inversión y promoción direccionando sus esfuerzos al ámbito extranjero, por considerarlo un mercado de mayor rentabilidad. Esto ha hecho posible mantener constantes reuniones con prestigiosos operadores internacionales que se han comprometido a corto plazo a promocionar Arashá.
- 4.- El mercado nacional ha sufrido una pequeña reducción, producto de cierta inestabilidad política basado en el nuevo esquema del nuevo gobierno nacional.

Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Socios.

- 1.- La Junta General de Socios de Arashá, conoció que la oficina en Miami de su banco acreedor ABN AMBRO BANK dedicada a las operaciones en Latinoamérica, fue adquirida por ITAU BANK, situación que obligó a Arashá a registrar en sus libros contables al nuevo ente financiero acreedor.

Bajo esta nueva estructura, se procedió a suscribir nuevos contratos de obligación entre Arashá e ITAU BANK, obteniendo de este ente financiero una reducción del 0,25% en las tasas de interés inicialmente pactadas con ABN AMBRO BANK.

La Junta de Socios de Arashá autorizó al Gerente General para obtener del Banco Pichincha una línea de crédito por US\$ 120.000= y sobre el crédito realmente utilizado, implementar un plan de amortización mediante débitos semanales en proporción a las

obligaciones con el Banco; igualmente se aprobó mantener las líneas de sobregiro en el banco mencionado y en Produbanco.

La Junta aprobó obtener un crédito en Produbank de Panamá por US\$ 100.000= y con el producto de esta operación, abonar a la cuenta de aportes para futura capitalización del Señor Gustavo Diez C.

2.- Se procedió a legalizar la cesión de participaciones a favor del Señor Charles Jordan y el incremento de las participaciones societarias del Señor Patricio Diez P.

3.- Aprobó nombrar a la compañía Micelle como auditora externa de Arashá Cía. Ltda.

4.- La integración del Directorio se realizará en el año 2008.

Hechos extraordinarios producidos en el ejercicio 2007 en el ámbito Administrativo, Laboral y Legal.

1.- En el presente ejercicio, en base a los nuevos estatutos, se procede a nombrar al Señor Gustavo Diez C., Presidente y al Señor Charles Jordan, Vicepresidente de Arashá Cía. Ltda., respectivamente por el lapso de años.

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

1.- En este año 2007, Arashá ha dado cumplimiento con la contratación de personal discapacitado, acogiendo dentro de su nómina y la ley laboral.

Situación Financiera de la Empresa al cierre del ejercicio 2007.

1.- Adjuntos al presente informe, se servirán encontrar cuadros con los estados financieros de Situación y de Resultados de la operación de Arashá. Los cuadros contienen datos pormenorizados por cada departamento e índices y variables comparados con los datos del año anterior 2006.

Cabe señalar que los cuadros han sido elaborados para comparativos horizontales y verticales.

Destino de los resultados del ejercicio 2007.

1.- La pérdida del ejercicio 2007 asciende a US\$ 239.653=, monto que afectará al Patrimonio de la empresa, lo que obliga a crear nuevas estrategias o políticas de ventas.

Recomendaciones a la Junta General de Socios.

1.- El objetivo de ventas mensuales para cubrir los costos y gastos totales de Arashá ascienden a US\$230.000= por lo que se recomienda:

ARASHA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

ANALISIS VERTICAL

	2005	%	2006	%	2007	%
ACTIVOS						
ACTIVO CIRCULANTE	456,591	10.7%	498,315	10.1%	566,547	11.3%
EFFECTIVO EN CAJA BANCOS	118,598	2.8%	104,017	2.1%	121,620	2.4%
EFFECTIVO EN CAJAS	4,350	0.1%	4,017	0.1%	12,877	0.3%
BANCOS	14,248	0.3%	0	0.0%	3,861	0.1%
INVERSIONES	100,000	2.4%	100,000	2.0%	104,882	2.1%
CUENTAS POR COBRAR	238,659	5.6%	273,072	5.5%	309,825	6.2%
HUESPEDES	25,286	0.6%	29,483	0.6%	40,744	0.8%
CUENTAS POR COBRAR	115,951	2.7%	93,686	1.9%	89,590	1.8%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	23,888	0.6%	8,675	0.2%	10,106	0.2%
CHEQUES PROTESTADOS	2,788	0.1%	3,416	0.1%	4,653	0.1%
IMPTOS FISCALES Y ARANCELES	3,400	0.1%	0	0.0%	0	0.0%
CANJE PUBLICITARIO	8,143	0.2%	-2,492	-0.1%	-1,351	0.0%
ANTICIPO PROVEEDORES	388	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
CUENTAS COBRAR SOCIOS	3,758	0.1%	59,028	1.2%	69,528	1.4%
CUENTAS POR COBRAR: VARIOS	55,631	1.3%	81,848	1.7%	97,128	1.9%
CUENTAS INCOBRABLES	-573	0.0%	-573	0.0%	-573	0.0%
INVENTARIOS	34,785	0.8%	43,575	0.9%	42,409	0.8%
COMESTIBLES	10,644	0.3%	15,905	0.3%	15,810	0.3%
BEBIDAS	6,533	0.2%	8,782	0.2%	8,052	0.2%
CIGARILLOS	194	0.0%	426	0.0%	132	0.0%
COMBUSTIBLE	8,728	0.2%	4,728	0.1%	5,245	0.1%
SUMIN.MANTENIMIENTO	0	0.0%	1,141	0.0%	925	0.0%
SUMINISTROS HUESPEDES	4,094	0.1%	6,055	0.1%	5,851	0.1%
PAPELERIA	2,063	0.0%	3,370	0.1%	2,772	0.1%
SUMINISTROS SPA	2,012	0.0%	2,651	0.1%	3,623	0.1%
SUMINISTROS TIENDA	516	0.0%	516	0.0%	0	0.0%
GASTOS PREPAGADOS	24,068	0.6%	27,558	0.6%	38,709	0.8%
IMPUESTOS RETENIDOS	23,843	0.6%	25,561	0.5%	28,015	0.6%
OTROS	225	0.0%	1,997	0.0%	10,694	0.2%
DEPOSITO EN GARANTIA	740	0.0%	740	0.0%	740	0.0%
ACTIVOS DE OPERACION	39,741	0.9%	49,353	1.0%	53,244	1.1%
LENCERIA HABITACIONES	30,978	0.7%	40,608	0.8%	43,217	0.9%
LENCERIA COMESTIB Y BEBIDAS	1,138	0.0%	922	0.0%	758	0.0%
LOZA	2,749	0.1%	4,601	0.1%	3,851	0.1%
CRISTALERIA	1,241	0.0%	1,618	0.0%	3,823	0.1%
PLATERIA	3,635	0.1%	1,603	0.0%	1,596	0.0%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3,508,331	82.6%	4,458,061	89.9%	4,199,619	84.0%
TERRENO	47,105	1.1%	200,000	4.0%	1,249,269	25.0%
EDIFICIOS	4,049,010	95.3%	5,136,369	103.6%	4,217,437	84.4%
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	147,816	3.5%	110,976	2.2%	3,793	0.1%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-1,063,376	-25.0%	-1,266,012	-25.5%	-1,474,785	-29.5%
NETO EDIFICIOS	3,133,449	73.7%	3,981,333	80.3%	2,746,445	54.9%
MUEBLES U ENSERES	185,501	4.4%	187,647	3.8%	190,283	3.8%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-105,633	-2.5%	-124,143	-2.5%	-143,018	-2.9%
NETO MUEBLES U ENSERES	79,868	1.9%	63,504	1.3%	47,264	0.9%
EQUIPOS DE OFICINA	43,476	1.0%	45,411	0.9%	45,411	0.9%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-27,791	-0.7%	-32,207	-0.6%	-36,748	-0.7%
NETO EQUIPOS DE OFICINA	15,686	0.4%	13,204	0.3%	8,664	0.2%
EQUIPO DE HOTEL	445,810	10.5%	462,150	9.3%	467,970	9.4%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-243,368	-5.7%	-288,048	-5.8%	-334,493	-6.7%
NETO EQUIPO DE HOTEL	202,442	4.8%	174,101	3.5%	133,477	2.7%
EQUIPO ELECTRONICO	34,910	0.8%	45,066	0.9%	50,343	1.0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-21,965	-0.5%	-28,296	-0.6%	-37,603	-0.8%
NETO EQUIPO ELECTRONICO	12,945	0.3%	16,770	0.3%	12,740	0.3%
VEHICULOS	54,019	1.3%	54,019	1.1%	54,019	1.1%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-37,182	-0.9%	-44,871	-0.9%	-52,260	-1.0%
NETO VEHICULOS	16,837	0.4%	9,148	0.2%	1,759	0.0%
OTROS ACTIVOS (INV.ACC.)	284,304	6.7%	1,500	0.0%	232,571	4.7%
ACTIVOS DIFERIDOS	284,304	6.7%	1,500	0.0%	232,571	4.7%
TOTAL ACTIVOS	4,249,226	100.0%	4,957,877	100.0%	4,998,737	100.0%

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

	2005	%	2006	%	2007	%
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE	-536,727	12.6%	-523,491	10.6%	-545,604	10.9%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-234,525	5.5%	-192,090	3.9%	-204,392	4.1%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-234,525	5.5%	-192,090	3.9%	-204,392	4.1%
CUENTAS POR PAGAR	-200,485	4.7%	-159,756	3.2%	-238,011	4.8%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	-125,000	2.9%	-29,650	0.6%	-30,591	0.6%
PROCENTAJE PERSONAL	-18,498	0.4%	-20,090	0.4%	-19,320	0.4%
PROPINAS MESONEROS	-108	0.0%	-348	0.0%	-112	0.0%
IMPTO RTA RETENIDO	-354	0.0%	-91	0.0%	-29	0.0%
IMPUESTOS	548	0.0%	2,765	-0.1%	-7,204	0.1%
RETENCIONES EN LA FUENTE	-4,521	0.1%	-2,953	0.1%	-2,829	0.1%
RETENCIONES FUENTE IVA	-141	0.0%	8,592	-0.2%	1,037	0.0%
ANTICIPOS DE CLIENTES	-40,709	1.0%	-14,821	0.3%	-51,088	1.0%
CUENTASPOR PAGAR: PROVEEDORES	-14,291	0.3%	-80,078	1.6%	-117,931	2.4%
CUENTAS POR PAGAR: VARIOS	3,615	-0.1%	-22,960	0.5%	-9,577	0.2%
MULTAS	-1,026	0.0%	-124	0.0%	-369	0.0%
BENEFICIOS SOCIALES	-13,803	0.3%	-13,716	0.3%	-14,396	0.3%
DECIMO TERCERO	-1,750	0.0%	-2,419	0.0%	-3,556	0.1%
DECIMO CUARTO	-3,803	0.1%	-3,958	0.1%	-3,621	0.1%
FONDOS DE RESERVA	-6,510	0.2%	-7,791	0.2%	-7,219	0.1%
VACACIONES	-557	0.0%	452	0.0%	0	0.0%
INDEMNIZACIONES	-397	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
PARTICIPACIONES UTILIDADES	-786	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS ACUMULADOS	-87,914	2.1%	-157,928	3.2%	-88,806	1.8%
I.E.S.S.	-3,574	0.1%	-5,021	0.1%	-5,504	0.1%
INTERESES FINANCIEROS	-77,057	1.8%	-146,986	3.0%	-57,329	1.1%
IMPUESTOS Y LICENCIA	-4,048	0.1%	-5,617	0.1%	-6,127	1.1%
SEGURO MEDICO	-291	0.0%	-267	0.0%	-267	0.0%
PRESTAMOS IESS	-278	0.0%	-263	0.0%	-898	0.0%
HONORARIOS AUDITORIA	-2,890	0.1%	0	0.0%	0	0.0%
10% SERVICIOS-PORCENTAJE Y SUELDOS	225	0.0%	225	0.0%	-18,681	0.4%
PASIVOS LARGO PLAZO	-3,245,939	76.4%	-3,312,139	66.8%	-3,668,374	73.4%
DEUDAS A LARGO PLAZO	-3,179,000	74.8%	-3,152,000	63.6%	-3,509,236	70.2%
ABN AMRO BANK	-3,052,000	71.8%	-3,152,000	63.6%	-3,402,000	68.1%
PRODUBANK E INTERNATIONAL TRADING	-127,000	3.0%	0	0.0%	-17,802	0.4%
BANCO PICHINCHA	0	0.0%	0	0.0%	-89,434	1.8%
DOCUMENTOS A LARGO PLAZO	-66,939	1.6%	-160,139	3.2%	-159,139	3.2%
GUSTAVO DIEZ CORDOVEZ	-66,019	1.6%	-64,219	1.3%	-64,219	1.3%
PATRICIO DIEZ PALLARES	-919	0.0%	-919	0.0%	-919	0.0%
ROSA MARIA PALLARES	0	0.0%	-95,000	1.9%	-94,000	1.9%
TOTAL PASIVOS	-3,782,666	89.0%	-3,835,629	77.4%	-4,213,979	84.3%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	-10,000	0.2%	-10,000	0.2%	-10,000	0.2%
RESERVA LEGAL	-961	0.0%	-961	0.0%	-961	0.0%
APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	-1,074,093	25.3%	-1,201,093	24.2%	-1,101,093	22.0%
RESERVA POR VALUACIÓN	0	0.0%	-297,467		0	0.0%
RESERVA DE CAPITAL	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
PERDIDAS ACUMULADAS	134,820	-3.2%	0	0.0%	87,642	-1.8%
PERDIDA DEL EJERCICIO	483,673	-11.4%	387,272	-7.8%	239,653	-4.8%
TOTAL PATRIMONIO	-466,560	11.0%	-1,122,248	22.6%	-784,759	15.7%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	-4,249,226	100.0%	-4,957,877	100.0%	-4,998,737	100.0%

ARASHA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL						
	2005	%	2006	%	2007	%
VENTAS						
HABITACIONES	725,929	100.0%	895,653	100.0%	950,562	100.0%
ALIMENTOS Y BEBIDAS	652,930	100.0%	879,672	100.0%	914,621	100.0%
SPA	100,680	100.0%	144,124	100.0%	161,288	100.0%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1,479,539	100.0%	1,919,449	100.0%	2,026,471	100.0%
COSTO DE VENTAS						
- HABITACIONES	-8,098	-1.1%	-9,524	-1.1%	-11,900	-1.3%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-195,334	-29.9%	-256,721	-29.2%	-283,450	-31.0%
- SPA	-11,640	-11.6%	-19,720	-13.7%	-18,773	-11.6%
TOTAL COSTO DE VENTAS	-215,073	-14.54%	-285,965	-14.90%	-314,124	-15.50%
SUELDOS + BENF. SOCIALES DIRECTOS						
- HABITACIONES	-100,357	-13.8%	-111,318	-12.4%	-124,667	-13.1%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-143,314	-21.9%	-173,396	-19.7%	-183,263	-20.0%
- SPA	-13,833	-13.7%	-18,346	-12.7%	-16,693	-10.3%
TOTAL SUELDOS DIRECTOS	-257,505	-17.40%	-303,060	-15.79%	-324,623	-16.02%
GASTOS DIRECTOS						
- HABITACIONES	-96,452	-13.3%	-150,014	-16.7%	-176,782	-18.6%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-54,665	-8.4%	-82,981	-9.4%	-83,823	-9.2%
- SPA	-7,824	-7.8%	-13,059	-9.1%	-10,832	-6.7%
TOTAL GASTOS DIRECTOS	-158,941	-10.74%	-246,054	-12.82%	-271,437	-13.39%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS						
- HABITACIONES	-204,907	-28.2%	-270,855	-30.2%	-313,349	-33.0%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-393,313	-60.2%	-513,099	-58.3%	-550,536	-60.2%
- SPA	-33,297	-33.1%	-51,124	-35.5%	-46,298	-28.7%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS	-631,518	-42.7%	-835,079	-43.5%	-910,183	-44.9%
= MARGEN DE UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN						
= HABITACIONES	521,022	71.8%	624,798	69.8%	637,213	67.0%
= ALIMENTOS Y BEBIDAS	259,616	39.8%	366,573	41.7%	364,085	39.8%
= SPA	67,383	66.9%	93,000	64.5%	114,990	71.3%
= UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN	848,021	57.3%	1,084,371	56.5%	1,116,288	55.1%
	1		1		1	
GASTOS DE OPERACIÓN						
- SUELDOS + BENEFICIOS SOCIALES						
SUBTOTAL SUELDOS	-104,132	-7.0%	-115,869	-6.0%	-134,124	-6.6%
- GASTOS GENERALES						
SUBTOTAL GASTOS GENERALES	-691,284	-46.7%	-874,052	-45.5%	-688,991	-34.0%
SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES						
ADMINISTRACIÓN Y COMPAÑÍA	-311,731	-21.1%	-288,776	-15.0%	-306,381	-15.1%
MARKETING	-44,094	-3.0%	-311,385	-16.2%	-131,758	-6.5%
MANTENIMIENTO	-402,416	-27.2%	-341,541	-17.8%	-320,724	-15.8%
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-37,176	-2.5%	-48,219	-2.5%	-50,355	-2.5%
- TOTAL SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	-795,417	-53.8%	-989,921	-51.6%	-809,219	-39.9%
- TOTAL SEGUROS	-17,964	-1.2%	-19,794	-1.0%	-24,191	-1.2%
+/- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES						
+ OTROS INGRESOS	15,025	1.0%	25,766	1.3%	3,388	0.2%
- GASTOS FINANCIEROS	-170,557	-11.5%	-203,432	-10.6%	-230,588	-11.4%
TOTAL NO OPERACIONALES	-155,532	-10.5%	-177,667	-9.3%	-227,200	-11.2%
TOTAL GASTOS DE EFECTIVOS	-968,913	-65.5%	-1,187,382	-61.9%	-1,060,610	-52.3%
= UTILIDAD/ PERDIDA EFECTIVA	-120,892	-8.2%	-103,012	-5.4%	55,679	2.7%
- TOTAL DEPRECIACIÓN	-284,653	-19.2%	-284,261	-14.8%	-295,331	-14.6%
- TOTAL AMORTIZACIÓN	-14,095	-1.0%	0	0.0%	0	0.0%
PERDIDA NETA	-419,639	-28.4%	-387,272	-20.2%	-239,653	-11.8%

ARASHA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
ANALISIS HORIZONTAL

	2005	2006	VAR	%	2006	2007	VAR	%
ACTIVOS								
ACTIVO CIRCULANTE	456,591	498,315	41,725	9.1%	498,315	566,547	68,232	13.7%
EFFECTIVO EN CAJA BANCOS	118,598	104,017	-14,581	-12.3%	104,017	121,620	17,603	16.9%
EFFECTIVO EN CAJAS	4,350	4,017	-333	-7.7%	4,017	12,877	8,860	220.6%
BANCOS	14,248	0	-14,248	-100.0%	0	3,861	3,861	#####
INVERSIONES	100,000	100,000	0	0.0%	100,000	104,882	4,882	0.0%
CUENTAS POR COBRAR	238,659	273,072	34,413	14.4%	273,072	309,825	36,753	13.5%
HUESPEDES	25,286	29,483	4,197	16.6%	29,483	40,744	11,260	38.2%
CUENTAS POR COBRAR	115,951	93,686	-22,264	-19.2%	93,686	89,590	-4,096	-4.4%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	23,888	8,675	-15,212	-63.7%	8,675	10,106	1,431	16.5%
CHEQUES PROTESTADOS	2,788	3,416	628	22.5%	3,416	4,653	1,237	36.2%
IMPTOS FISCALES Y ARANCELES	3,400	0	-3,400	0.0%	0	0	0	0.0%
CANJE PUBLICITARIO	8,143	-2,492	-10,635	-130.6%	-2,492	-1,351	1,141	-45.8%
ANTICIPO PROVEEDORES	388	0	-388	-100.0%	0	0	0	#;DIV.0!
CUENTAS COBRAR SOCIOS	3,758	59,028	55,270	1470.6%	59,028	69,528	10,500	17.8%
CUENTAS POR COBRAR: VARIOS	55,631	81,848	26,217	47.1%	81,848	97,128	15,280	18.7%
CUENTAS INCOBRABLES	-573	-573	0	0.0%	-573	-573	0	0.0%
INVENTARIOS	34,785	43,575	8,790	25.3%	43,575	42,409	-1,166	-2.7%
COMESTIBLES	10,644	15,905	5,261	49.4%	15,905	15,810	-96	-0.6%
BEBIDAS	6,533	8,782	2,249	34.4%	8,782	8,052	-731	-8.3%
CIGARILLOS	194	426	232	119.9%	426	132	-294	-69.1%
COMBUSTIBLE	8,728	4,728	-4,000	-45.8%	4,728	5,245	517	10.9%
SUMIN.MANTENIMIENTO	0	1,141	1,141	#;DIV.0!	1,141	925	-216	-18.9%
SUMINISTROS HUESPEDES	4,094	6,055	1,961	47.9%	6,055	5,851	-204	-3.4%
PAPELERIA	2,063	3,370	1,306	63.3%	3,370	2,772	-598	-17.7%
SUMINISTROS SPA	2,012	2,651	640	31.8%	2,651	3,623	971	36.6%
SUMINISTROS TIENDA	516	516	0	0.0%	516	0	-516	0.0%
GASTOS PREPAGADOS	24,068	27,558	3,490	14.5%	27,558	38,709	11,152	40.5%
IMPUESTOS RETENIDOS	23,843	25,561	1,718	7.2%	25,561	28,015	2,454	9.6%
OTROS	225	1,997	1,772	787.4%	1,997	10,694	8,698	435.6%
DEPOSITO EN GARANTIA	740	740	0	0.0%	740	740	0	0.0%
ACTIVOS DE OPERACION	39,741	49,353	9,612	24.2%	49,353	53,244	3,891	7.9%
LENCERIA HABITACIONES	30,978	40,608	9,630	31.1%	40,608	43,217	2,609	6.4%
LENCERIA COMESTIB Y BEBIDAS	1,138	922	-216	-19.0%	922	758	-165	-17.8%
LOZA	2,749	4,601	1,852	67.4%	4,601	3,851	-751	-16.3%
CRISTALERIA	1,241	1,618	378	30.4%	1,618	3,823	2,205	136.2%
PLATERIA	3,635	1,603	-2,032	-55.9%	1,603	1,596	-8	-0.5%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3,508,331	4,458,061	949,730	27.1%	4,458,061	4,199,619	-258,443	-5.8%
TERRENO	47,105	200,000	152,895	324.6%	200,000	1,249,269	1,049,269	524.6%
EDIFICIOS	4,049,010	5,136,369	1,087,359	26.9%	5,136,369	4,217,437	-918,932	-17.9%
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	147,816	110,976	-36,840	-24.9%	110,976	3,793	-107,183	-96.6%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-1,063,376	-1,266,012	-202,635	19.1%	-1,266,012	-1,474,785	-208,773	16.5%
NETO EDIFICIOS	3,133,449	3,981,333	847,883	27.1%	3,981,333	2,746,445	-1,234,887	-31.0%
MUEBLES U ENSERES	185,501	187,647	2,146	1.2%	187,647	190,283	2,636	1.4%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-105,633	-124,143	-18,510	17.5%	-124,143	-143,018	-18,876	15.2%
NETO MUEBLES U ENSERES	79,868	63,504	-16,364	-20.5%	63,504	47,264	-16,240	-25.6%
EQUIPOS DE OFICINA	43,476	45,411	1,935	4.5%	45,411	45,411	0	0.0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-27,791	-32,207	-4,416	15.9%	-32,207	-36,748	-4,541	14.1%
NETO EQUIPOS DE OFICINA	15,686	13,204	-2,481	-15.8%	13,204	8,664	-4,541	-34.4%
EQUIPO DE HOTEL	445,810	462,150	16,340	3.7%	462,150	467,970	5,821	1.3%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-243,368	-288,048	-44,680	18.4%	-288,048	-334,493	-46,445	16.1%
NETO EQUIPO DE HOTEL	202,442	174,101	-28,340	-14.0%	174,101	133,477	-40,624	-23.3%
EQUIPO ELECTRONICO	34,910	45,066	10,156	29.1%	45,066	50,343	5,277	11.7%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-21,965	-28,296	-6,331	28.8%	-28,296	-37,603	-9,307	32.9%
NETO EQUIPO ELECTRONICO	12,945	16,770	3,825	29.6%	16,770	12,740	-4,030	-24.0%
VEHICULOS	54,019	54,019	0	0.0%	54,019	54,019	0	0.0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-37,182	-44,871	-7,688	20.7%	-44,871	-52,260	-7,389	16.5%
NETO VEHICULOS	16,837	9,148	-7,688	-45.7%	9,148	1,759	-7,389	-80.8%
OTROS ACTIVOS (INV.ACC.)	284,304	1,500	-282,804	-99.5%	1,500	232,571	231,071	15404.8%
ACTIVOS DIFERIDOS	284,304	1,500	-282,804	-99.5%	1,500	232,571	231,071	15404.8%
TOTAL ACTIVOS	4,249,226	4,957,877	708,651	16.7%	4,957,877	4,998,737	40,861	0.8%

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

	2,005	2,006	VAR	%	2,006	2007	VAR	%
PASIVOS								
PASIVO CORRIENTE	-736,727	-523,491	213,236	-28.9%	-523,491	-545,604	-22,114	4.2%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-434,525	-192,090	242,435	-55.8%	-192,090	-204,392	-12,301	6.4%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-434,525	-192,090	242,435	-55.8%	-192,090	-204,392	-12,301	6.4%
CUENTAS POR PAGAR	-200,485	-159,756	40,729	-20.3%	-159,756	-238,011	-78,255	49.0%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	-125,000	-29,650	95,350	-76.3%	-29,650	-30,591	941	3.2%
PROCENTAJE PERSONAL	-18,498	-20,090	-1,592	8.6%	-20,090	-19,320	770	-3.8%
PROPINAS MESONEROS	-108	-348	-240	221.3%	-348	-112	236	-67.9%
IMPTO RTA RETENIDO	-354	-91	263	-74.3%	-91	-29	62	-68.6%
IMPUESTOS	548	2,765	2,217	404.5%	2,765	-7,204	-9,969	-360.5%
RETENCIONES EN LA FUENTE	-4,521	-2,953	1,568	-34.7%	-2,953	-2,829	124	-4.2%
RETENCIONES FUENTE IVA	-141	8,592	8,733	-6206%	8,592	1,037	-7,555	-88%
ANTICIPOS DE CLIENTES	-40,709	-14,821	25,889	-63.6%	-14,821	-51,088	-36,267	244.7%
CUENTAS POR PAGAR: PROVEEDORES	-14,291	-80,078	-65,787	460.3%	-80,078	-117,931	-37,853	47.3%
CUENTAS POR PAGAR: VARIOS	3,615	-22,960	-26,575	-735.1%	-22,960	-9,577	13,383	-58.3%
MULTAS	-1,026	-124	902	-87.9%	-124	-369	-245	197.3%
BENEFICIOS SOCIALES	-13,803	-13,716	87	-0.6%	-13,716	-14,396	-680	5.0%
DECIMO TERCERO	-1,750	-2,419	-669	38.2%	-2,419	-3,556	-1,137	47.0%
DECIMO CUARTO	-3,803	-3,958	-155	4.1%	-3,958	-3,621	337	-8.5%
FONDOS DE RESERVA	-6,510	-7,791	-1,281	19.7%	-7,791	-7,219	572	-7.3%
VACACIONES	-557	452	1,009	-181.1%	452	0	-452	-100.0%
INDEMNIZACIONES	-397	0	397	-100.0%	0	0	0	#DIV/0!
PARTICIPACIONES UTILIDADES	-786	0	786	-100.0%	0	0	0	#DIV/0!
GASTOS ACUMULADOS	-87,914	-157,928	-70,014	79.6%	-157,928	-88,806	69,123	-43.8%
I.E.S.S.	-3,574	-5,021	-1,447	40.5%	-5,021	-5,504	-483	9.6%
INTERESES FINANCIEROS	-77,057	-146,986	-69,929	90.7%	-146,986	-57,329	89,657	-61.0%
IMPUESTOS Y LICENCIA	-4,048	-5,617	-1,568	38.7%	-5,617	-6,127	-511	9.1%
SEGURO MEDICO	-291	-267	25	-8.5%	-267	-267	0	0.0%
PRESTAMOS IEES	-278	-263	16	-5.6%	-263	-898	-636	242.0%
HONORARIOS AUDITORIA	-2,890	0	2,890	-100.0%	0	0	0	#DIV/0!
10% SERVICIOS-PORCENTAJE	225	225	0	-0.1%	225	-18,681	-18,905	-8418.4%
PASIVOS LARGO PLAZO	-3,045,939	-3,312,139	-266,200	8.7%	-3,312,139	-3,668,374	-356,236	10.8%
DEUDAS A LARGO PLAZO	-2,979,000	-3,152,000	-173,000	5.8%	-3,152,000	-3,509,236	-357,236	11.3%
ABN AMRO BANK	-2,852,000	-3,152,000	-300,000	10.5%	-3,152,000	-3,402,000	-250,000	7.9%
INTERNATIONAL TRADING	-127,000	0	127,000	-100.0%	0	-17,802	-17,802	#DIV/0!
BANCO PICHINCHA			0	0.0%		-89,434	-89,434	0.0%
DOCUMENTOS A LARGO PLAZO	-66,939	-160,139	-93,200	139.2%	-160,139	-159,139	1,000	-0.6%
GLU FAVO DIEZ CORDOVEZ	-66,019	-64,219	1,800	-2.7%	-64,219	-64,219	0	0.0%
PATRICIO DIEZ PALLARES	-919	-919	0	0.0%	-919	-919	0	0.0%
ROSA MARIA PALLARES	0	-95,000	-95,000	0.0%	-95,000	-94,000	1,000	0.0%
TOTAL PASIVOS	-3,782,666	-3,835,629	-52,964	1.4%	-3,835,629	-4,213,979	-378,350	9.9%
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.	-1,074,093	-1,201,093	-127,000	11.8%	-1,201,093	-1,101,093	100,000	-8.3%
RESERVA DE CAPITAL	0	-297,467	-297,467	0.0%	-297,467	0	297,467	0.0%
PERDIDAS ACUMULADAS	134,820	0	-134,820	0.0%	0	87,642	87,642	0.0%
PERDIDA DEL EJERCICIO	483,673	387,273	-96,400	-19.9%	387,273	239,653	-147,620	-38.1%
TOTAL PATRIMONIO	-466,560	-1,122,248	-655,687	140.5%	-1,122,248	-784,759	337,489	-30.1%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	-4,249,226	-4,957,877	-708,651	16.7%	-4,957,877	-4,998,737	-40,861	0.8%

ARASHA CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS****ANALISIS HORIZONTAL**

	2005	2006	VAR	%	2006	2007	VAR	%
VENTAS								
HABITACIONES	725,929	895,653	169,724	23.4%	895,653	950,562	54,909	6.1%
ALIMENTOS Y BEBIDAS	652,930	879,672	226,742	34.7%	879,672	914,621	34,950	4.0%
SPA	100,680	144,124	43,444	43.2%	144,124	161,288	17,164	11.9%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1,479,539	1,919,449	439,910	29.7%	1,919,449	2,026,471	107,022	5.6%
COSTO DE VENTAS								
- HABITACIONES	-8,098	-9,524	-1,425	17.6%	-9,524	-11,900	-2,376	25.0%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-195,334	-256,721	-61,387	31.4%	-256,721	-283,450	-26,729	10.4%
- SPA	-11,640	-19,720	-8,080	69.4%	-19,720	-18,773	946	-4.8%
TOTAL COSTO DE VENTAS	-215,073	-285,965	-70,892	33.0%	-285,965	-314,124	-28,159	9.8%
SUELDOS + BENF. SOCIALES DIRECTOS								
- HABITACIONES	-100,357	-111,318	-10,961	10.9%	-111,318	-124,667	-13,349	12.0%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-143,314	-173,396	-30,082	21.0%	-173,396	-183,263	-9,867	5.7%
- SPA	-13,833	-18,346	-4,512	32.6%	-18,346	-16,693	1,653	-9.0%
TOTAL SUELDOS DIRECTOS	-257,505	-303,060	-45,555	17.7%	-303,060	-324,623	-21,563	7.1%
GASTOS DIRECTOS								
- HABITACIONES	-96,452	-150,014	-53,562	55.5%	-150,014	-176,782	-26,768	17.8%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-54,665	-82,981	-28,317	51.8%	-82,981	-83,823	-841	1.0%
- SPA	-7,824	-13,059	-5,235	66.9%	-13,059	-10,832	2,227	-17.1%
TOTAL GASTOS DIRECTOS	-158,941	-246,054	-87,114	54.8%	-246,054	-271,437	-25,382	10.3%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS								
- HABITACIONES	-204,907	-270,855	-65,948	32.2%	-270,855	-313,349	-42,493	15.7%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-393,313	-513,099	-119,785	30.5%	-513,099	-550,536	-37,437	7.3%
- SPA	-33,297	-51,124	-17,827	53.5%	-51,124	-46,298	4,826	-9.4%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS	-631,518	-835,079	-203,561	32.2%	-835,079	-910,183	-75,104	9.0%
= MARGEN DE UTIL. BRUTA EN OPERACIÓN								
= HABITACIONES	521,022	624,798	103,776	19.9%	624,798	637,213	12,415	2.0%
= ALIMENTOS Y BEBIDAS	259,616	366,573	106,957	41.2%	366,573	364,085	-2,488	-0.7%
= SPA	67,383	93,000	25,617	38.0%	93,000	114,990	21,990	23.6%
= UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN	848,021	1,084,371	236,349	27.9%	1,084,371	1,116,288	31,918	2.9%
GASTOS DE OPERACIÓN	57%	56%			56%	55%		
SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES								
ADMINISTRACIÓN Y COMPAÑIA	-311,731	-288,775	22,956	-7.4%	-288,775	-306,381	-17,606	6.1%
MARKETING	-44,094	-311,385	-267,292	606.2%	-311,385	-131,758	179,627	-57.7%
MANTENIMIENTO	-402,416	-341,541	60,875	-15.1%	-341,541	-320,724	20,816	-6.1%
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-37,176	-48,219	-11,044	0.0%	-48,219	-50,355	-2,136	0.0%
- TOTAL SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	-795,417	-989,921	-194,504	24.5%	-989,921	-809,219	180,701	-18.3%
- TOTAL SEGUROS	-17,964	-19,794	-1,830.46	10.2%	-19,794	-24,191	-4,396.19	22.2%
+/- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERAC.								
+ OTROS INGRESOS	15,025	25,766	10,741	0.0%	25,766	3,388	-22,378	0.0%
- OTROS EGRESOS	-170,557	-203,432	-32,875	19.3%	-203,432	-230,588	-27,156	13.3%
TOTAL NO OPERACIONALES	-155,532	-177,667	-22,134	14.2%	-177,667	-227,200	-49,533	27.9%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	-968,913	-1,187,382	-218,469	22.5%	-1,187,382	-1,060,610	126,772	-10.7%
= RESULTADO OPERACIONAL	-120,892	-103,011	17,881	-14.8%	-103,011	55,679	158,690	-154.1%
- TOTAL DEPRECIACIÓN	-284,653	-284,261	392	-0.1%	-284,261	-295,331	-11,071	3.9%
- TOTAL AMORTIZACIÓN	-14,095	0	14,095	-100.0%	0	0	0	0.0%
PERDIDA NETA	-419,639	-387,272	32,367	-7.7%	-387,272	-239,653	147,619	-38.1%

ARASHA CIA LTDA

INDICADORES FINANCIEROS

FORMULA

AÑOS

LIQUIDEZ

		2004	2005*	2006	2007	OBSERVACIONES
Indice de liquidez corriente	AC/PC	0.14	0.85	0.95	1.04	Mide cuantos dólares disponemos en Activos Corrientes frente a cuanto debemos en el corto plazo
Prueba Acida	(AC-Invent.) / PC	0.14	0.79	0.87	0.96	Mide cuantos dólares disponemos en Activos Corrientes frente a cuanto debemos en el corto plazo pero sin la realización de los inventarios
Capital de trabajo	AC-PC	-2,695,935	-80,136	-25,175	20,943	Fondo de Maniobra, es el respaldo de capital de corriente para la operación en el corto plazo

ENDEUDAMIENTO

Indice de endeudamiento	PT/AT	98.6%	89.0%	77.4%	84.3%	Mide en que porcentaje la empresa se encuentra apalancada, depende del negocio un valor óptimo, en hotelería el 80%
Indice de solvencia	Patr./AT	1.4%	11.0%	22.6%	15.7%	Mide la solvencia patrimonial, de los aportes de los socios como capital.
Costo promedio de deuda	Financiero/Pasivo Costo Promedio					

UTILIDAD / PERDIDA

Utilidad/ Pérdida Operativa**	UO=(UN+Gtos no Oper+Dep)	102,412	-43,488	74,655	282,879	Mide la utilidad que genera el negocio sin el importe de los costos financieros de la deuda
Utilidad/ Pérdida Efectiva	UE=(UN+Dep. y Amort)	29,147	-184,926	-103,011	55,679	Mide la utilidad más todos los gastos que no representan desembolso de efectivo
Utilidad/ Pérdida Neta	UN= Util. Neta	-279,011	-483,673	-387,272	-239,653	Es el resultado neto del efectivo, que queda para disponer para las respectivas reservas y para los socios

RENTABILIDAD

% Utilidad Operacional sobre ventas		8.6%	-2.9%	3.9%	14.0%	Mide la rentabilidad de la utilidad operacional sobre las ventas
% Utilidad Efectiva sobre ventas		2.4%	-12.5%	-5.4%	2.7%	Mide la rentabilidad de la utilidad efectiva sobre las ventas
% Utilidad Neta sobre ventas		-23.4%	-32.7%	-20.2%	-11.8%	Mide la rentabilidad de la utilidad neta sobre las ventas
% Utilidad Operacional sobre patrimonio		181.4%	-9.3%	6.7%	36.0%	Mide la rentabilidad de la utilidad operacional sobre el patrimonio
% Utilidad Efectiva sobre patrimonio		51.6%	-39.6%	-9.2%	7.1%	Mide la rentabilidad de la utilidad efectiva sobre el patrimonio
% Utilidad Neta sobre patrimonio		-494.3%	-103.7%	-34.5%	-30.5%	Mide la rentabilidad de la utilidad operacional sobre el patrimonio, es una medida comparable con cualquier costo de oportunidad para el inversionista
% Utilidad Operacional sobre activos		2.5%	-1.0%	1.5%	5.7%	Mide la rentabilidad de la utilidad operacional sobre el total de la inversión
% Utilidad Efectiva sobre activos		0.7%	-4.4%	-2.1%	1.1%	Mide la rentabilidad de la utilidad efectiva sobre el total de la inversión
% Utilidad Neta sobre activos		-6.8%	-11.4%	-7.8%	-4.8%	Mide la rentabilidad de la utilidad operacional sobre el total de la inversión

* En el año 2005 se inicio la restructuración, enfocando Arasha hacia el Mercado internacional. El Efecto se refleja en Resultados