

Quito, 31 de Marzo de 2009

Señores
Socios
Arashá Cía. Ltda.
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente pongo a consideración el informe de Gerente General correspondiente al ejercicio económico del año 2008.

Objetivos Previstos para el ejercicio económico del año 2008.

- 1.- Dentro de las metas previstas para el año 2008 se logró el incremento en ventas del 6% con relación al año 2007.
- 2.- Las Ventas es el resultado del aumento del precio y consumo promedio de huéspedes nacionales, eventos corporativos y nuevos valores de hospedaje.
- 3.- Marketing ha mantenido su política de inversión y promoción direccionado al ámbito nacional, por considerarlo en este momento un mercado de mayor rentabilidad; teniendo en cuenta que la economía mundial se ha visto afectada por la crisis financiera internacional.

Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Socios.

- 1.- La Junta de Socios de Arashá, en el mes de Marzo, autorizó al Gerente General para realizar en el Banco Pichincha una operación por \$ 100.000= divididos en los siguientes tramos: \$30.000= a Diciembre de 2008 y \$ 70.000= a 720 días. Las dos inversiones destinadas para garantizar la renovación del crédito con la misma entidad. Así mismo, se autorizó al Gerente General para renovar en el Banco Pichincha el crédito por \$100.000= pagadero a 2 años en cuotas mensuales.
- 2.- En el mes de Abril, la Junta aprobó contratar un línea de crédito hasta por \$150.000= dando como garantía de la operación la Finca Israel.
- 3.- La Junta aprobó en el mes de Julio, contratar una línea de Crédito hasta por \$500.000 con la Corporación Financiera Nacional, solicitud que fue negada por la entidad.
- 4.- Se aprobó la contratación de un crédito hasta por \$60.000= con Produbank Panamá para capital de trabajo.
- 5.- La Junta autorizó al Gerente General, para contratar una línea de sobregiro hasta por un monto de \$100.000= con Produbanco. Así mismo, se aprobó contratar un crédito hasta por \$30.000= con Diners.
- 6.- Se procedió a legalizar la cesión y transferencia de participaciones del Señor Charles R. Jordan al Señor Patricio Diez P.

7.- Aprobó nombrar a la compañía Micelle como auditora externa de Arashá Cía. Ltda. para el Ejercicio 2008.

Hechos extraordinarios producidos en el ejercicio 2008, en el ámbito Administrativo, Laboral y Legal.

1.- En el presente ejercicio, con base a los estatutos de la compañía, se aceptó la renuncia del Sr. Fernando Ponce Mayorga al cargo de Gerente General y se procedió a nombrar a la Señorita Ángela Dominichini S. como nueva Gerente General de Arashá Ltda., por el lapso de años.

2.- En el presente ejercicio, con base en los estatutos de la compañía, se procedió a realizar el Aumento de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales, con lo cual quedo elevado a la suma de \$1.000.000=.

3.- La Junta aprobó la renuncia del Vicepresidente de Arashá Cía. Ltda., Señor Charles R. Jordan, quedando pendiente al cierre del ejercicio el nuevo nombramiento de esta dignidad.

Cumplimiento de la Ley de Contratación del 2% de personal discapacitado.

1.- En este año 2008, 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 2008.

1.- Adjuntos al presente informe, Señores ustedes 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 división e índices y variables comparados con los datos del año anterior del 2007.

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

Destino de los resultados del ejercicio 2008

1.- La pérdida del ejercicio 2008 asciende a \$ 445.959 dólares, 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

El objetivo de ventas mensuales para cubrir los costos y gastos totales de Arashá asciende a \$200.000=, por lo que se recomienda:

1.- Políticas de Marketing y Ventas:

1.1.- Implementar estrategias de ventas, de promoción y publicidad enfocadas en lograr el objetivo de ventas, por medio de la creación de alianzas estratégicas con empresas relacionadas para aminorar costos.

1.2.- Expandir el mercado local por medio de acuerdos con agencias de viajes, mayoristas y/o representantes en varios puntos del país como Guayaquil, Cuenca, Manta, etc.

1.3.- Implementar paquetes y promociones especiales que permitan aumentar el flujo de pasajeros extranjeros por medio de la tour operadora All of Ecuador.

1.4.- Implementar estrategias de ventas para fortalecer el mercado de corporaciones e incrementar las visitas a empresas por medio de incentivos y comisiones atractivas para el Dpto. de Ventas.

2.- Política de reducción de costos:

2.1.- La compañía debe continuar con la política de reducción de costos que se inicio durante el ejercicio 2008, restringiendo las contrataciones y mejorando las condiciones de crédito con los proveedores, sin que se afecta la calidad del servicio.

2.2.- Reestructurar el financiamiento de la compañía generando nuevas alternativas de plazos que permitan mantener el giro del negocio, mientras las nuevas estrategias de ventas generan los objetivos planteados.

3.- Políticas de administración:

3.1.- Se debe implementar políticas de capacitación que beneficien al personal y mejoren sus aptitudes tanto a nivel profesional como personal.

Cumplimiento de las Normas de Propiedad Intelectual.

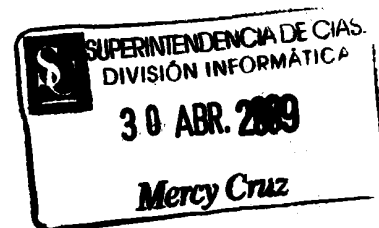
1.- La Gerencia ha establecido políticas y procedimientos para obtener seguridad razonable para que sus funcionarios y empleados den cumplimiento a las normas legales vigentes de propiedad Intelectual y considera que no existen contingencias de importancia que se puedan originar por el incumplimiento 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,



Ángela Dominichini S.
Gerente General



ARASHA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

ANALISIS HORIZONTAL

	2006	2007	VAR	%	2007	2008	VAR	%
ACTIVOS								
ACTIVO CIRCULANTE	498,315	566,547	68,232	13.7%	566,547	543,626	-22,922	-4.0%
EFFECTIVO EN CAJA BANCOS	104,017	121,620	17,603	16.9%	121,620	101,959	-19,660	-16.2%
EFFECTIVO EN CAJAS	4,017	12,877	8,860	220.6%	12,877	9,611	-3,267	-25.4%
BANCOS	0	3,861	3,861	#####	3,861	18,729	14,868	385.1%
INVERSIONES	100,000	104,882	4,882	0.0%	104,882	73,620	-31,262	0.0%
CUENTAS POR COBRAR	273,072	309,825	36,753	13.5%	309,825	300,562	-9,263	-3.0%
HUESPEDES	29,483	40,744	11,260	38.2%	40,744	11,825	-28,918	-71.0%
CUENTAS POR COBRAR	93,686	89,590	-4,096	-4.4%	89,590	56,382	-33,209	-37.1%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	8,675	10,106	1,431	16.5%	10,106	14,045	3,939	39.0%
CHEQUES PROTESTADOS	3,416	4,653	1,237	36.2%	4,653	1,538	-3,116	-67.0%
IMPTOS FISCALES Y ARANCELES	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%
CANJE PUBLICITARIO	-2,492	-1,351	1,141	-45.8%	-1,351	1,505	2,857	-211.4%
ANTICIPO PROVEEDORES	0	0	0	#;DIV.0!	0	-216	-216	#####
CUENTAS COBRAR SOCIOS	59,028	69,528	10,500	17.8%	69,528	74,021	4,493	6.5%
CUENTAS POR COBRAR: VARIOS	81,848	97,128	15,280	18.7%	97,128	142,035	44,907	46.2%
CUENTAS INCOBRABLES	-573	-573	0	0.0%	-573	-573	0	0.0%
INVENTARIOS	43,575	42,409	-1,166	-2.7%	42,409	55,718	13,309	31.4%
COMESTIBLES	15,905	15,810	-96	-0.6%	15,810	21,243	5,434	34.4%
BEBIDAS	8,782	8,052	-731	-8.3%	8,052	12,024	3,972	49.3%
CIGARILLOS	426	132	-294	-69.1%	132	116	-15	-11.6%
COMBUSTIBLE	4,728	5,245	517	10.9%	5,245	4,953	-293	-5.6%
SUMIN.MANTENIMIENTO	1,141	925	-216	-18.9%	925	1,126	201	21.7%
SUMINISTROS HUESPEDES	6,055	5,851	-204	-3.4%	5,851	7,357	1,506	25.7%
PAPELERIA	3,370	2,772	-598	-17.7%	2,772	3,984	1,212	43.7%
SUMINISTROS SPA	2,651	3,623	971	36.6%	3,623	4,915	1,292	35.7%
SUMINISTROS TIENDA	516	0	-516	0.0%	0	0	0	0.0%
GASTOS PREPAGADOS	27,558	38,709	11,152	40.5%	38,709	30,817	-7,892	-20.4%
IMPUESTOS RETENIDOS	25,561	28,015	2,454	9.6%	28,015	24,339	-3,675	-13.1%
OTROS	1,997	10,694	8,698	435.6%	10,694	6,478	-4,217	-39.4%
DEPOSITO EN GARANTIA	740	740	0	0.0%	740	740	0	0.0%
ACTIVOS DE OPERACION	49,353	53,244	3,891	7.9%	53,244	53,829	585	1.1%
LENCERIA HABITACIONES	40,608	43,217	2,609	6.4%	43,217	38,573	-4,643	-10.7%
LENCERIA COMESTIB Y BEBIDAS	922	758	-165	-17.8%	758	1,648	891	117.6%
LOZA	4,601	3,851	-751	-16.3%	3,851	6,017	2,166	56.3%
CRISTALERIA	1,618	3,823	2,205	136.2%	3,823	3,484	-339	-8.9%
PLATERIA	1,603	1,596	-8	-0.5%	1,596	4,106	2,510	157.3%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4,458,061	4,199,619	-258,443	-5.8%	4,199,619	3,928,435	-271,184	-6.5%
TERRENO	200,000	1,249,269	1,049,269	524.6%	1,249,269	1,249,269	0	0.0%
EDIFICIOS	5,136,369	4,217,437	-918,932	-17.9%	4,217,437	4,221,189	3,752	0.1%
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	110,976	3,793	-107,183	-96.6%	3,793	3,793	0	0.0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-1,266,012	-1,474,785	-208,773	16.5%	-1,474,785	-1,686,344	-211,559	14.3%
NETO EDIFICIOS	3,981,333	2,746,445	-1,234,887	-31.0%	2,746,445	2,538,638	-207,807	-7.6%
MUEBLES U ENSERES	187,647	190,283	2,636	1.4%	190,283	190,283	0	0.0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-124,143	-143,018	-18,876	15.2%	-143,018	-162,095	-19,077	13.3%
NETO MUEBLES U ENSERES	63,504	47,264	-16,240	-25.6%	47,264	28,187	-19,077	-40.4%
EQUIPOS DE OFICINA	45,411	45,411	0	0.0%	45,411	54,801	9,390	20.7%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-32,207	-36,748	-4,541	14.1%	-36,748	-41,984	-5,236	14.2%
NETO EQUIPOS DE OFICINA	13,204	8,664	-4,541	-34.4%	8,664	12,818	4,154	47.9%
EQUIPO DE HOTEL	462,150	467,970	5,821	1.3%	467,970	469,839	1,869	0.4%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-288,048	-334,493	-46,445	16.1%	-334,493	-381,461	-46,968	14.0%
NETO EQUIPO DE HOTEL	174,101	133,477	-40,624	-23.3%	133,477	88,379	-45,099	-33.8%
EQUIPO ELECTRONICO	45,066	50,343	5,277	11.7%	50,343	59,655	9,311	18.5%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-28,296	-37,603	-9,307	32.9%	-37,603	-48,510	-10,907	29.0%
NETO EQUIPO ELECTRONICO	16,770	12,740	-4,030	-24.0%	12,740	11,144	-1,596	-12.5%
VEHICULOS	54,019	54,019	0	0.0%	54,019	0	-54,019	-100.0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-44,871	-52,260	-7,389	16.5%	-52,260	0	52,260	-100.0%
NETO VEHICULOS	9,148	1,759	-7,389	-80.8%	1,759	0	-1,759	-100.0%
OTROS ACTIVOS (INV.ACC.)	1,500	232,571	231,071	15404.8%	232,571	222,819	-9,752	-4.2%
ACTIVOS DIFERIDOS	1,500	232,571	231,071	15404.8%	232,571	222,819	-9,752	-4.2%
TOTAL ACTIVOS	4,957,877	4,998,737	40,861	0.8%	4,998,737	4,694,880	-303,857	-6.1%

ARASHA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL (CONTINUACIÓN)

ANÁLISIS HORIZONTAL

	2,006	2007	VAR	%	2007	2008	VAR	%
PASIVOS								
PASIVO CORRIENTE	-523,491	-545,604	-22,114	4.2%	-545,604	-661,293	-115,688	21.2%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-192,090	-204,392	-12,301	6.4%	-204,392	-318,837	-114,445	56.0%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-192,090	-204,392	-12,301	6.4%	-204,392	-318,837	-114,445	56.0%
CUENTAS POR PAGAR	-159,756	-238,011	-78,255	49.0%	-238,011	-255,632	-17,620	7.4%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	-29,650	-30,591	-941	3.2%	-30,591	0	30,591	-100.0%
PROCENTAJE PERSONAL	-20,090	-19,320	770	-3.8%	-19,320	-20,208	-888	4.6%
PROPINAS MESONEROS	-348	-112	236	-67.9%	-112	125	237	-211.9%
IMPTO RTA RETENIDO	-91	-29	62	-68.6%	-29	0	29	-100.0%
IMPUESTOS	2,765	-7,204	-9,969	-360.5%	-7,204	-8,359	-1,156	16.0%
RETENCIONES EN LA FUENTE	-2,953	-2,829	124	-4.2%	-2,829	-18,014	-15,185	536.8%
RETENCIONES FUENTE IVA	8,592	1,037	-7,555	-88%	1,037	2,610	1,573	152%
ANTICIPOS DE CLIENTES	-14,821	-51,088	-36,267	244.7%	-51,088	-43,034	8,053	-15.8%
CUENTAS POR PAGAR: PROVEEDORES	-80,078	-117,931	-37,853	47.3%	-117,931	-126,604	-8,673	7.4%
CUENTAS POR PAGAR: VARIOS	-22,960	-9,577	13,383	-58.3%	-9,577	-41,805	-32,228	336.5%
MULTAS	-124	-369	-245	197.3%	-369	-342	28	-7.5%
BENEFICIOS SOCIALES	-13,716	-14,396	-680	5.0%	-14,396	-16,809	-2,414	16.8%
DECIMO TERCERO	-2,419	-3,556	-1,137	47.0%	-3,556	-3,701	-145	4.1%
DECIMO CUARTO	-3,958	-3,621	337	-8.5%	-3,621	-3,550	71	-2.0%
FONDOS DE RESERVA	-7,791	-7,219	572	-7.3%	-7,219	-9,559	-2,340	32.4%
VACACIONES	452	0	-452	-100.0%	0	0	0	0.0%
INDEMNIZACIONES	0	0	0	#;DIV/0!	0	0	0	#;DIV/0!
PARTICIPACIONES UTILIDADES	0	0	0	#;DIV/0!	0	0	0	#;DIV/0!
GASTOS ACUMULADOS	-157,928	-88,806	69,123	-43.8%	-88,806	-70,015	18,791	-21.2%
I.E.S.S.	-5,021	-5,504	-483	9.6%	-5,504	-4,491	1,013	-18.4%
INTERESES FINANCIEROS	-146,986	-57,329	89,657	-61.0%	-57,329	-47,161	10,168	-17.7%
IMPUESTOS Y LICENCIA	-5,617	-6,127	-511	9.1%	-6,127	46	6,173	-100.7%
SEGURO MEDICO	-267	-267	0	0.0%	-267	-267	0	0.0%
PRESTAMOS IEES	-263	-898	-636	242.0%	-898	-926	-28	3.1%
HONORARIOS AUDITORIA	0	0	0	#;DIV/0!	0	-17	-17	#;DIV/0!
10% SERVICIOS-PORCENTAJE	225	-18,681	-18,905	-8418.4%	-18,681	-17,199	1,481	-7.9%
PASIVOS LARGO PLAZO	-3,312,139	-3,668,374	-356,236	10.8%	-3,668,374	-3,694,788	-26,414	0.7%
DEUDAS A LARGO PLAZO	-3,152,000	-3,509,236	-357,236	11.3%	-3,509,236	-3,467,559	41,677	-1.2%
ABN AMRO BANK	-3,152,000	-3,402,000	-250,000	7.9%	-3,402,000	-3,402,000	0	0.0%
INTERNATIONAL TRADING	0	-17,802	-17,802	#;DIV/0!	-17,802	-56,364	-38,562	216.6%
BANCO PICHINCHA		-89,434	-89,434	0.0%	-89,434	-9,195	80,239	0.0%
DOCUMENTOS A LARGO PLAZO	-160,139	-159,139	1,000	-0.6%	-159,139	-227,230	-68,091	42.8%
GUSTAVO DIEZ CORDOVEZ	-64,219	-64,219	0	0.0%	-64,219	-145,810	-81,591	127.1%
PATRICIO DIEZ PALLARES	-919	-919	0	0.0%	-919	-919	0	0.0%
ROSARIO MARIA PALLARES	-95,000	-94,000	1,000	0.0%	-94,000	-80,500	13,500	0.0%
TOTAL PASIVOS	-3,835,629	-4,213,979	-378,350	9.9%	-4,213,979	-4,356,081	-142,102	3.4%
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	-10,000	-10,000	0	0.0%	-10,000	-1,000,000	-990,000	9900.0%
RESERVA LEGAL	-961	-961	0	0.0%	-961	-961	0	0.0%
APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	-1,201,093	-1,101,093	100,000	-8.3%	-1,101,093	-111,093	990,000	-89.9%
RESERVA DE CAPITAL	-297,467	0	297,467	0.0%	0	0	0	0.0%
PERDIDAS ACUMULADAS	0	87,642	87,642	0.0%	87,642	327,295	239,653	0.0%
PERDIDA DEL EJERCICIO	387,273	239,653	-147,620	-38.1%	239,653	445,959	206,306	86.1%
TOTAL PATRIMONIO	-1,122,248	-784,759	337,489	-30.1%	-784,759	-338,800	445,959	-56.8%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	-4,957,877	-4,998,737	-40,861	0.8%	-4,998,737	-4,694,880	303,857	-6.1%

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

	2006	2007	VAR	%	2007	2008	VAR	%
VENTAS								
HABITACIONES	895,653	950,562	54,909	6.1%	950,562	1,104,018	153,457	16.1%
ALIMENTOS Y BEBIDAS	879,672	914,621	34,950	4.0%	914,621	875,621	-39,000	-4.3%
SPA	144,124	161,288	17,164	11.9%	161,288	169,144	7,855	4.9%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1,919,449	2,026,471	107,022	5.6%	2,026,471	2,148,784	122,312	6.0%
COSTO DE VENTAS								
- HABITACIONES	-9,524	-11,900	-2,376	25.0%	-11,900	-10,871	1,029	-8.6%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-256,721	-283,450	-26,729	10.4%	-283,450	-321,479	-38,028	13.4%
- SPA	-19,720	-18,773	946	-4.8%	-18,773	-15,837	2,937	-15.6%
TOTAL COSTO DE VENTAS	-285,965	-314,124	-28,159	9.8%	-314,124	-348,186	-34,063	10.8%
SUELDOS + BENF. SOCIALES DIRECTOS								
- HABITACIONES	-111,318	-124,667	-13,349	12.0%	-124,667	-129,547	-4,881	3.9%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-173,396	-183,263	-9,867	5.7%	-183,263	-176,535	6,728	-3.7%
- SPA	-18,346	-16,693	1,653	-9.0%	-16,693	-19,894	-3,202	19.2%
TOTAL SUELDOS DIRECTOS	-303,060	-324,623	-21,563	7.1%	-324,623	-325,977	-1,354	0.4%
GASTOS DIRECTOS								
- HABITACIONES	-150,014	-176,782	-26,768	17.8%	-176,782	-164,795	11,987	-6.8%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-82,981	-83,823	-841	1.0%	-83,823	-55,537	28,286	-33.7%
- SPA	-13,059	-10,832	2,227	-17.1%	-10,832	-7,526	3,306	-30.5%
TOTAL GASTOS DIRECTOS	-246,054	-271,437	-25,382	10.3%	-271,437	-227,858	43,579	-16.1%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS								
- HABITACIONES	-270,855	-313,349	-42,493	15.7%	-313,349	-305,213	8,135	-2.6%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-513,099	-550,536	-37,437	7.3%	-550,536	-553,551	-3,014	0.5%
- SPA	-51,124	-46,298	4,826	-9.4%	-46,298	-43,257	3,041	-6.6%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS	-835,079	-910,183	-75,104	9.0%	-910,183	-902,021	8,162	-0.9%
= MARGEN DE UTIL. BRUTA EN OPERACIÓN								
= HABITACIONES	624,798	637,213	12,415	2.0%	637,213	798,805	161,592	25.4%
= ALIMENTOS Y BEBIDAS	366,573	364,085	-2,488	-0.7%	364,085	322,071	-42,014	-11.5%
= SPA	93,000	114,990	21,990	23.6%	114,990	125,887	10,896	9.5%
= UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN	1,084,371	1,116,288	31,918	2.9%	1,116,288	1,246,762	130,474	11.7%
GASTOS DE OPERACIÓN	56%	55%			55%	58%		
SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES								
- ADMINISTRACIÓN Y COMPAÑÍA	-288,775	-306,381	-17,606	6.1%	-306,381	-392,663	-86,281	28.2%
- MARKETING	-311,385	-131,758	179,627	-57.7%	-131,758	-276,070	-144,312	109.5%
- MANTENIMIENTO	-341,541	-320,724	20,816	-6.1%	-320,724	-350,629	-29,905	9.3%
- SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-48,219	-50,355	-2,136	0.0%	-50,355	-51,727	-1,372	0.0%
- TOTAL SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	-989,921	-809,219	180,701	-18.3%	-809,219	-1,071,089	-261,870	32.4%
- TOTAL SEGUROS	-19,794	-24,191	-4,396.19	22.2%	-24,191	-26,186	-1,995.76	8.3%
+/- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERAC.								
+ OTROS INGRESOS	25,766	3,388	-22,378	0.0%	3,388	-3,102	-6,490	0.0%
- OTROS EGRESOS	-203,432	-230,588	-27,156	13.3%	-230,588	-241,656	-11,068	4.8%
TOTAL NO OPERACIONALES	-177,667	-227,200	-49,533	27.9%	-227,200	-244,758	-17,558	7.7%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	-1,187,382	-1,060,610	126,772	-10.7%	-1,060,610	-1,342,033	-281,424	26.5%
= RESULTADO OPERACIONAL	-103,011	55,679	158,690	-154.1%	55,679	-95,271	-150,950	-271.1%
- TOTAL DEPRECIACIÓN	-284,261	-295,331	-11,071	3.9%	-295,331	-350,688	-55,357	18.7%
- TOTAL AMORTIZACIÓN	0	0	0	0.0%	0	0	0	0.0%
PERDIDA NETA	-387,272	-239,653	147,619	-38.1%	-239,653	-445,959	-206,306	86.1%

ARASHA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

ANALISIS VERTICAL

	2006	%	2007	%	2008	%
ACTIVOS						
ACTIVO CIRCULANTE	498,315	10.1%	566,547	11.3%	543,626	10.9%
EFFECTIVO EN CAJA BANCOS	104,017	2.1%	121,620	2.4%	101,959	2.0%
EFFECTIVO EN CAJAS	4,017	0.1%	12,877	0.3%	9,611	0.2%
BANCOS	0	0.0%	3,861	0.1%	18,729	0.4%
INVERSIONES	100,000	2.0%	104,882	2.1%	73,620	1.5%
CUENTAS POR COBRAR	273,072	5.5%	309,825	6.2%	300,562	6.0%
HUESPEDES	29,483	0.6%	40,744	0.8%	11,825	0.2%
CUENTAS POR COBRAR	93,686	1.9%	89,590	1.8%	56,382	1.1%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	8,675	0.2%	10,106	0.2%	14,045	0.3%
CHEQUES PROTESTADOS	3,416	0.1%	4,653	0.1%	1,538	0.0%
IMPTOS FISCALES Y ARANCELES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
CANJE PUBLICITARIO	-2,492	-0.1%	-1,351	0.0%	1,505	0.0%
ANTICIPO PROVEEDORES	0	0.0%	0	0.0%	-216	0.0%
CUENTAS COBRAR SOCIOS	59,028	1.2%	69,528	1.4%	74,021	1.5%
CUENTAS POR COBRAR: VARIOS	81,848	1.7%	97,128	1.9%	142,035	2.8%
CUENTAS INCOBRABLES	-573	0.0%	-573	0.0%	-573	0.0%
INVENTARIOS	43,575	0.9%	42,409	0.8%	55,718	1.1%
COMESTIBLES	15,905	0.3%	15,810	0.3%	21,243	0.4%
BEBIDAS	8,782	0.2%	8,052	0.2%	12,024	0.2%
CIGARILLOS	426	0.0%	132	0.0%	116	0.0%
COMBUSTIBLE	4,728	0.1%	5,245	0.1%	4,953	0.1%
SUMIN.MANTENIMIENTO	1,141	0.0%	925	0.0%	1,126	0.0%
SUMINISTROS HUESPEDES	6,055	0.1%	5,851	0.1%	7,357	0.1%
PAPELERIA	3,370	0.1%	2,772	0.1%	3,984	0.1%
SUMINISTROS SPA	2,651	0.1%	3,623	0.1%	4,915	0.1%
SUMINISTROS TIENDA	516	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS PREPAGADOS	27,558	0.6%	38,709	0.8%	30,817	0.6%
IMPUESTOS RETENIDOS	25,561	0.5%	28,015	0.6%	24,339	0.5%
IMPUESTOS Y LICENCIAS						
SEGUROS	1,997	0.0%	10,694	0.2%	4,361	0.1%
OTROS					2,117	
DEPOSITO EN GARANTIA	740	0.0%	740	0.0%	740	0.0%
ACTIVOS DE OPERACION	49,353	1.0%	53,244	1.1%	53,829	1.1%
LENCERIA HABITACIONES	40,608	0.8%	43,217	0.9%	38,573	0.8%
LENCERIA COMESTIB Y BEBIDAS	922	0.0%	758	0.0%	1,648	0.0%
LOZA	4,601	0.1%	3,851	0.1%	6,017	0.1%
CRISTALERIA	1,618	0.0%	3,823	0.1%	3,484	0.1%
UTENSILLOS DE COCINA					491	
PLATERIA	1,603	0.0%	1,596	0.0%	3,615	0.1%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4,458,061	89.9%	4,199,619	84.0%	3,928,435	78.6%
TERRENO	200,000	4.0%	1,249,269	25.0%	1,249,269	25.0%
EDIFICIOS	5,136,369	103.6%	4,217,437	84.4%	4,221,189	84.4%
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	110,976	2.2%	3,793	0.1%	3,793	0.1%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-1,266,012	-25.5%	-1,474,785	-29.5%	-1,686,344	-33.7%
NETO EDIFICIOS	3,981,333	80.3%	2,746,445	54.9%	2,538,638	50.8%
MUEBLES U ENSERES	187,647	3.8%	190,283	3.8%	190,283	3.8%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-124,143	-2.5%	-143,018	-2.9%	-162,095	-3.2%
NETO MUEBLES U ENSERES	63,504	1.3%	47,264	0.9%	28,187	0.6%
EQUIPOS DE OFICINA	45,411	0.9%	45,411	0.9%	54,801	1.1%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-32,207	-0.6%	-36,748	-0.7%	-41,984	-0.8%
NETO EQUIPOS DE OFICINA	13,204	0.3%	8,664	0.2%	12,818	0.3%
EQUIPO DE HOTEL	462,150	9.3%	467,970	9.4%	469,839	9.4%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-288,048	-5.8%	-334,493	-6.7%	-381,461	-7.6%
NETO EQUIPO DE HOTEL	174,101	3.5%	133,477	2.7%	88,379	1.8%
EQUIPO ELECTRONICO	45,066	0.9%	50,343	1.0%	59,655	1.2%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-28,296	-0.6%	-37,603	-0.8%	-48,510	-1.0%
NETO EQUIPO ELECTRONICO	16,770	0.3%	12,740	0.3%	11,144	0.2%
VEHICULOS	54,019	1.1%	54,019	1.1%	0	0.0%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-44,871	-0.9%	-52,260	-1.0%	0	0.0%
NETO VEHÍCULOS	9,148	0.2%	1,759	0.0%	0	0.0%
OTROS ACTIVOS (INV.ACC.)	1,500	0.0%	232,571	4.7%	222,819	4.5%
ACTIVOS DIFERIDOS	1,500	0.0%	232,571	4.7%	222,819	4.5%
TOTAL ACTIVOS	4,957,877	100.0%	4,998,737	100.0%	4,694,880	93.9%

ARASHA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

ANALISIS VERTICAL

	2006	%	2007	%	2008	%
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE	-523,491	10.6%	-545,604	10.9%	-661,293	13.2%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-192,090	3.9%	-204,392	4.1%	-318,837	6.4%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-192,090	3.9%	-204,392	4.1%	-318,837	6.4%
Cuentas por pagar	-159,756	3.2%	-238,011	4.8%	-255,632	5.1%
Cuentas por pagar socios	-29,650	0.6%	-30,591	0.6%	0	0.0%
PROCENTAJE PERSONAL	-20,090	0.4%	-19,320	0.4%	-20,208	0.4%
PROPINAS MESONEROS	-348	0.0%	-112	0.0%	125	0.0%
IMPTO RTA RETENIDO	-91	0.0%	-29	0.0%	0	0.0%
IMPUESTOS	2,765	-0.1%	-7,204	0.1%	-8,359	0.2%
RETENCIONES EN LA FUENTE	-2,953	0.1%	-2,829	0.1%	-18,014	0.4%
RETENCIONES FUENTE IVA	8,592	-0.2%	1,037	0.0%	2,610	-0.1%
ANTICIPOS DE CLIENTES	-14,821	0.3%	-51,088	1.0%	-43,034	0.9%
Cuentas por pagar: proveedores	-80,078	1.6%	-117,931	2.4%	-126,604	2.5%
Cuentas por pagar: varios	-22,960	0.5%	-9,577	0.2%	-41,805	0.8%
MULTAS	-124	0.0%	-369	0.0%	-342	0.0%
BENEFICIOS SOCIALES	-13,716	0.3%	-14,396	0.3%	-16,809	0.3%
DECIMO TERCERO	-2,419	0.0%	-3,556	0.1%	-3,701	0.1%
DECIMO CUARTO	-3,958	0.1%	-3,621	0.1%	-3,550	0.1%
FONDOS DE RESERVA	-7,791	0.2%	-7,219	0.1%	-9,559	0.2%
VACACIONES	452	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INDEMNIZACIONES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
PARTICIPACIONES UTILIDADES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS ACUMULADOS	-157,928	3.2%	-88,806	1.8%	-70,015	1.4%
I.E.S.S.	-5,021	0.1%	-5,504	0.1%	-4,491	0.1%
INTERESES FINANCIEROS	-146,986	3.0%	-57,329	1.1%	-47,161	0.9%
IMPUESTOS Y LICENCIA	-5,617	0.1%	-6,127	1.1%	46	0.9%
SEGURO MEDICO	-267	0.0%	-267	0.0%	-267	0.0%
PRESTAMOS IESS	-263	0.0%	-898	0.0%	-926	0.0%
HONORARIOS AUDITORIA	0	0.0%	0	0.0%	-17	0.0%
10% SERVICIOS-PORCENTAJE Y SUELDOS	225	0.0%	-18,681	0.4%	-17,199	0.3%
PASIVOS LARGO PLAZO	-3,312,139	66.8%	-3,668,374	73.4%	-3,694,788	73.9%
DEUDAS A LARGO PLAZO	-3,152,000	63.6%	-3,509,236	70.2%	-3,467,559	69.4%
ABN AMRO BANK	-3,152,000	63.6%	-3,402,000	68.1%	-3,402,000	68.1%
PRODUBANK E INTERNATIONAL TRADING	0	0.0%	-17,802	0.4%	-56,364	1.1%
BANCO PICHINCHA	0	0.0%	-89,434	1.8%	-9,195	0.2%
DOCUMENTOS A LARGO PLAZO	-160,139	3.2%	-159,139	3.2%	-227,230	4.5%
GUSTAVO DIEZ CORDOVEZ	-64,219	1.3%	-64,219	1.3%	-145,810	2.9%
PATRICIO DIEZ PALLARES	-919	0.0%	-919	0.0%	-919	0.0%
ROSA MARIA PALLARES	-95,000	1.9%	-94,000	1.9%	-80,500	1.6%
TOTAL PASIVOS	-3,835,629	77.4%	-4,213,979	84.3%	-4,356,081	87.1%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	-10,000	0.2%	-10,000	0.2%	-1,000,000	20.0%
RESERVA LEGAL	-961	0.0%	-961	0.0%	-961	0.0%
APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	-1,201,093	24.2%	-1,101,093	22.0%	-111,093	2.2%
RESERVA POR VALUACIÓN	-297,467		0	0.0%	0	0.0%
RESERVA DE CAPITAL	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
PERDIDAS ACUMULADAS	0	0.0%	87,642	-1.8%	327,295	-6.5%
PERDIDA DEL EJERCICIO	387,272	-7.8%	239,653	-4.8%	445,959	-8.9%
TOTAL PATRIMONIO	-1,122,248	22.6%	-784,759	15.7%	-338,800	6.8%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	-4,957,877	100.0%	-4,998,737	100.0%	-4,694,880	93.9%

ARASHA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL						
	2006	%	2007	%	2008	%
VENTAS						
HABITACIONES	895,653	100.0%	950,562	100.0%	1,104,018	100.0%
ALIMENTOS Y BEBIDAS	879,672	100.0%	914,621	100.0%	875,621	100.0%
SPA	144,124	100.0%	161,288	100.0%	169,144	100.0%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1,919,449	100.0%	2,026,471	100.0%	2,148,784	100.0%
COSTO DE VENTAS						
- HABITACIONES	-9,524	-1.1%	-11,900	-1.3%	-10,871	-1.0%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-256,721	-29.2%	-283,450	-31.0%	-321,479	-36.7%
- SPA	-19,720	-13.7%	-18,773	-11.6%	-15,837	-9.4%
TOTAL COSTO DE VENTAS	-285,965	-14.90%	-314,124	-15.50%	-348,186	-16.20%
SUELDOS + BENF. SOCIALES DIRECTOS						
- HABITACIONES	-111,318	-12.4%	-124,667	-13.1%	-129,547	-11.7%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-173,396	-19.7%	-183,263	-20.0%	-176,535	-20.2%
- SPA	-18,346	-12.7%	-16,693	-10.3%	-19,894	-11.8%
TOTAL SUELDOS DIRECTOS	-303,060	-15.79%	-324,623	-16.02%	-325,977	-15.17%
GASTOS DIRECTOS						
- HABITACIONES	-150,014	-16.7%	-176,782	-18.6%	-164,795	-14.9%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-82,981	-9.4%	-83,823	-9.2%	-55,537	-6.3%
- SPA	-13,059	-9.1%	-10,832	-6.7%	-7,526	-4.4%
TOTAL GASTOS DIRECTOS	-246,054	-12.82%	-271,437	-13.39%	-227,858	-10.60%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS						
- HABITACIONES	-270,855	-30.2%	-313,349	-33.0%	-305,213	-27.6%
- ALIMENTOS Y BEBIDAS	-513,099	-58.3%	-550,536	-60.2%	-553,551	-63.2%
- SPA	-51,124	-35.5%	-46,298	-28.7%	-43,257	-25.6%
TOTAL COSTOS Y GASTOS DIRECTOS	-835,079	-43.5%	-910,183	-44.9%	-902,021	-42.0%
= MARGEN DE UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN						
= HABITACIONES	624,798	69.8%	637,213	67.0%	798,805	72.4%
= ALIMENTOS Y BEBIDAS	366,573	41.7%	364,085	39.8%	322,071	36.8%
= SPA	93,000	64.5%	114,990	71.3%	125,887	74.4%
= UTILIDAD BRUTA EN OPERACIÓN	1,084,371	56.5%	1,116,288	55.1%	1,246,762	58.0%
	56%		55%		58%	
GASTOS DE OPERACIÓN						
- SUELDOS + BENEFICIOS SOCIALES						
- SUELDOS COMPRAS		0.0%		0.0%		0.0%
- SUELDOS ADMINISTRACIÓN Y ADM COMPAÑÍA	-96,563	-5.0%	-96,563	-4.8%	-130,452	-6.1%
- SUELDOS MARKETING	-19,306	-1.0%	-19,306	-1.0%	-31,346	-1.5%
- SUELDOS MANTENIMIENTO	0	0.0%	0	0.0%	-4,807	-0.2%
- SUELDOS SEGURIDAD	0	0.0%	0	0.0%	-2,155	-0.1%
SUBTOTAL SUELDOS	-115,869	-6.0%	-134,124	-6.6%	-168,760	-7.9%
- GASTOS GENERALES						
- GASTOS COMPRAS Y BODEGAS		0.0%		0.0%		0.0%
- GASTOS ADMINISTRACIÓN Y ADM COMPAÑÍA	-192,212	-10.0%	-192,212	-9.5%	-262,211	-12.2%
- GASTOS MARKETING	-292,080	-15.2%	-107,019	-5.3%	-244,725	-11.4%
- GASTOS MANTENIMIENTO	-341,541	-17.8%	-341,541	-16.9%	-345,822	-16.1%
- GASTOS SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-48,219	-2.5%	-48,219	-2.4%	-49,573	-2.3%
SUBTOTAL GASTOS GENERALES	-874,052	-45.5%	-688,991	-34.0%	-902,330	-42.0%
SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES						
COMPRAS Y BODEGAS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADMINISTRACIÓN Y COMPAÑÍA	-288,776	-15.0%	-306,381	-15.1%	-392,663	-18.3%
MARKETING	-311,385	-16.2%	-131,758	-6.5%	-276,070	-12.8%
MANTENIMIENTO	-341,541	-17.8%	-320,724	-15.8%	-350,629	-16.3%
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-48,219	-2.5%	-50,355	-2.5%	-51,727	-2.4%
- TOTAL SUELDOS Y GASTOS DEPARTAMENTALES	-989,921	-51.6%	-809,219	-39.9%	-1,071,089	-49.8%
- TOTAL SEGUROS	-19,794	-1.0%	-24,191	-1.2%	-26,186	-1.2%
+/- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES						
+ OTROS INGRESOS	25,766	1.3%	3,388	0.2%	-3,102	-0.1%
- GASTOS FINANCIEROS	-203,432	-10.6%	-230,588	-11.4%	-241,656	-11.2%
TOTAL NO OPERACIONALES	-177,667	-9.3%	-227,200	-11.2%	-244,758	-11.4%
TOTAL GASTOS DE EFECTIVOS	-1,187,382	-61.9%	-1,060,610	-52.3%	-1,342,033	-62.5%
= UTILIDAD/ PERDIDA EFECTIVA	-103,012	-5.4%	55,679	2.7%	-95,271	-4.4%
- TOTAL DEPRECIACIÓN	-284,261	-14.8%	-295,331	-14.6%	-350,688	-16.3%
PERDIDA NETA	-387,272	-20.2%	-239,653	-11.8%	-445,959	-20.8%

ARASHA CIA LTDA

INDICADORES FINANCIEROS

FORMULA

AÑOS

ENDEUDAMIENTO

		2004	2005*	2006	2007	2008	OBSERVACIONES
Indice de endeudamiento	PT/AT	98.6%	89.0%	77.4%	84.3%	7.2%	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%	92.8%	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	149,487	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	-95,271	Mide la utilidad más todos los gastos que no representan desarrollo de efectivo
Utilidad/ Pérdida Neta	UN= Util. Neta	-279,011	-483,673	-387,272	-239,653	-445,959	Es el resultado neto del efectivo, que queda para disponer para las respectivas reservas y para los socios

RENTABILIDAD

De costo de ventas	CV/ Vtas	13.6%	14.5%	14.9%	15.5%	16.2%
Habitaciones		2.1%	1.1%	1.1%	1.3%	0.5%
Alimentos y Bebidas		25.3%	29.9%	29.2%	31.0%	15.0%
Spa		8.9%	11.6%	13.7%	11.6%	0.7%