

ARASHA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

ARASHÁ CÍA. LTDA., fue constituida en Quito, Ecuador el 27 de febrero del 1998. Su objeto social y actividad principal es el turismo, en todas sus formas, consecuentemente podrá dedicarse a todas las actividades atinentes a la promoción y explotación en esta industria; a la prestación de servicios de asesoría técnica y/o administrativa en materia de turismo, diseño, promoción, dirección, manejo y administración de proyectos turísticos; administración de empresas de turismo y de actividades complementarias a ésta.

Las operaciones de ARASHÁ CÍA. LTDA. se iniciaron en marzo del 2000 una vez concluida la fase de construcción del Resort y se encuentra regulada por la Corporación Ecuatoriana de Turismo (CETUR), principalmente en lo que se refiere a tarifas de alimentación y hospedaje; su proyecto Hostería Arashá, Resort fue calificada en la primera categoría de la Ley Especial de Desarrollo Turístico el 6 de agosto de 1998.

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 ha 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.

Durante el año 2011 la Gerencia tomó la iniciativa de incursionar en la actividad inmobiliaria, con la construcción de la "Urbanización Arashá" junto al Resort, ubicada en la cooperativa agrícola Jonh. F. Kennedy, sector rural del cantón Pedro Vicente Maldonado, de la provincia de Pichincha, cuenta con un área a urbanizarse de 229.313 m² distribuidos en 95 lotes.

Durante los años 2011 y 2010 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 5.4% y 3.4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011; y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero y al cierre al 31 de diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF con propósitos comparativos para el año terminado a esa fecha.

Los estados financieros de ARASHÁ CÍA LTDA. , al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver nota 3).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de ARASHÁ CÍA LTDA. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

a) Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

b) Estimaciones efectuadas por la Administración de la Compañía

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

b) Estimaciones efectuadas por la Administración de la Compañía (Continuación)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de un acuerdo de prestación del servicio o entrega de productos cuando tiene el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio o producto.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.6 Compañías y partes relacionadas

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes, prestación de servicios o préstamos otorgados según las condiciones acordadas.

Posteriormente el reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado.

2.7 Inventarios

Corresponden a las existencias de comestibles, bebidas, combustibles y suministros. Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuando el costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

2.8 Activos operacionales y otros pagos anticipados

Los activos de operación se registran inicialmente al costo de adquisición y constituyen las existencias de lencería, loza, cristalería, platería, utensilios de cocina y otros, que incluyen todos los costos de compra y otros costos incurridos, los cuales se cargan al activo. Su reconocimiento posteriormente se realiza al finalizar cada período contable, de acuerdo al desgaste y por su naturaleza, con base a una constatación física se determina sus condiciones de uso y existencia final y la diferencia se carga a resultados del ejercicio.

2.9 Propiedad, mobiliario y equipo

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Propiedad, mobiliario y equipo: (Continuación)

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

a) **Medición posterior al reconocimiento**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

b) **Métodos de depreciación y vidas útiles**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, mobiliario y equipo, según al grupo al que pertenece, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	50 años
Equipo de hotel	5-10-12 y 20 años
Muebles y enseres	8-10 y 12 años
Vehículos	10 años
Equipo de oficina	5-8-10 y 12 años
Equipo de electrónico	5-8 y 10 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Propiedad, mobiliario y equipo: (Continuación)

c) Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, mobiliario y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.10 Proyecto en ejecución

Corresponde a la acumulación de costos y gastos incurridos en la ejecución de un proyecto inmobiliario. Su medición y reconocimiento posteriormente se realiza al cierre de cada período contable.

2.11 Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos financieros a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Deterioro del valor de los activos financieros (Continuación)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar, otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corriente.

2.13 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integral durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

a) **Impuesto a la renta corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

b) **Impuesto diferido**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferido, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferido deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferido o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferido con el pasivo por impuestos diferido si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferido y el pasivo por impuestos diferido se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Impuesto a la renta (Continuación)

c) Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

La Gerencia de la Compañía estima que en los próximos años se lograrán mejores resultados operativos y que se alcance el punto de equilibrio, sin embargo se conservará la tendencia de resultados finales negativos, por lo cual, considera que no es necesario el registro de los efectos de impuestos diferidos. Esta estimación se revisará al cierre de cada ejercicio económico y cualquier efecto de esta estimación será reconocida cuando la estimación sea revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.15 Compañías y partes relacionadas

Las compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento de la recepción del crédito.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se valoran al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.16 Beneficios definidos para empleados

Los planes de beneficios post-empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.16 Beneficios definidos para empleados (Continuación)

Las tasas de descuento se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y costos derivados de la prestación de servicios, ser reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costos ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

La Compañía determina el grado de avance de la prestación de los servicios mediante el método de realización.

La Compañía reconoce el ingreso en base al estimado del avance del servicio prestado, para esto determina las horas incurridas reales frente al presupuesto establecido al inicio de cada compromiso, y su reconocimiento final, hasta la entrega de los servicios entregados al cliente, establecidos en cada acuerdo.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

Los ingresos por la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones, descuentos comerciales y volumen de descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad o derivados de la prestación del servicios han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costes asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.18 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.19 Pronunciamientos contables y su aplicación

- (a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmienda a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24: Revelación de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación – Clasificación Emisión Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2011
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19:	1 de julio del 2009

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

(b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

<u>Nuevas NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria,</u>
NIIF 9: Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 10 Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	
<u>Nuevas NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria,</u>
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero del 2013.
NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.

Estas nuevas normas y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.19 **Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)**

- (c) Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF	Fecha de Aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de Estados Financieros Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC19: Beneficios a empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera: I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera Vez. II) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de vender o consumir en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. De acuerdo con estas resoluciones la Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- ✓ Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- ✓ La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- ✓ Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los estados financieros adjuntos, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía tendría que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 "Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa", dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía (Continuación)

a) Estimaciones (Continuación)

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

ARASHÁ CÍA. LTDA. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010), excepto por las tasas de depreciación, mobiliario y equipo.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, mobiliario y equipo y otros activos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, mobiliario y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

ARASHÁ CÍA. LTDA. optó por la medición de la mayoría de ítems de propiedad, mobiliario y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:
(Continuación)

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía (Continuación):

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- ✓ Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador:

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de ARASHÁ CÍA. LTDA.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

3.3 **Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación):**

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

		Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente		957,059	1,210,058
Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:			
Baja por deterioro de cuentas por cobrar	(1)	(22,130)	(18,161)
Ajuste de cuentas por pagar comerciales	(2)	5,056	3,657
Baja de impuesto retenidos	(3)	(1,102)	-
Ajuste de pagos anticipados	(4)	(26)	-
Incremento de provisión para beneficios definidos para empleados y cuentas por pagar	(5)	(74)	(879)
Baja de activos intangibles	(6)	(110,366)	(165,548)
Ajuste por deterioro de propiedad, mobiliario y equipo	(7)	(1,123,700)	(1,170,227)
Ajuste por avalúo de propiedad, mobiliario y equipo	(7)	86,717	106,672
Avalúo de otros activos	(8)	5,377	6,947
Provisión de beneficios definidos para empleados, jubilación patronal e indemnización por desahucio	(9)	(23,675)	-
		-----	-----
		(1,183,923)	(1,237,539)
		-----	-----
Patrimonio de acuerdo a NIIF		(226,864)	(27,481)
		=====	=====

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales:

- (1) **Baja por deterioro de cuentas por cobrar:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, la Compañía mantenía en sus estados financieros cuentas por cobrar por US\$22,130 y US\$18,161. Estos importes de acuerdo al análisis de recuperación de cartera en esas fechas respectivamente se determinó que no serán recuperados. Debido a estas circunstancias la Compañía dio de baja esta cartera, afectando a resultados acumulados en los referidos importes.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación):

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales: (Continuación)

- (2) Ajuste de cuentas por pagar comerciales:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, la Compañía mantenía en sus estados financieros cuentas por pagar por US\$5,056 y US\$3,657, respectivamente. Estos valores de acuerdo al análisis de la Gerencia no serán liquidadas, por lo que estos valores fueron ajustados con cargo a resultados acumulados.
- (3) Baja de impuestos retenidos:** Al 31 de diciembre del 2010, mediante un análisis de impuestos se determinó que existían impuestos retenidos que no iban a ser recuperados por US\$1,102. El efecto de este ajuste es disminuir impuestos retenidos y resultados del período por el mencionado importe.
- (4) Ajuste de pagos anticipados:** Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía realizó un análisis de pagos anticipados determinando un exceso de US\$26, motivo por el cual este valor se ajustó el mencionado importe con cargo a resultados del período.
- (5) Incremento de provisión para beneficios definidos para empleados y cuentas por pagar:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, corresponde a beneficios sociales por US\$257 y US\$814 ; y cuentas por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS por US\$(183) y US\$65 por provisiones subvaluadas, dichos valores fueron ajustados con cargo a resultados del período, respectivamente.
- (6) Baja de activos intangibles:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, los estados financieros incluían activos intangibles correspondientes principalmente a desembolsos relacionados con un producto (marca) denominado “All of Ecuador, Exclusively by Arasha” por US\$110,366 y US\$165,548 respectivamente, por lo que estos valores fueron ajustados con cargo a resultados acumulados.
- (7) Ajuste por deterioro y avalúo de propiedad, mobiliario y equipo:** Con base a un avalúo efectuado por un perito independiente la propiedad, mobiliario y equipo, se revalorizó al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 por US\$86,717 y US\$106,672, y se determinó deterioro para esos periodos por US\$1,123,700 y US\$1,170,227, respectivamente.
- (8) Avalúo de otros activos:** Con base a un avalúo efectuado por un perito independiente de las obras de arte, se revalorizó al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 por US\$5,377 y US\$6,947, respectivamente.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación):

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales: (Continuación)

- (9) Provisión de beneficios definidos para empleados, jubilación patronal e indemnización por desahucio:** La Compañía reconoció un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal e indemnización por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto de reconocer el mencionado pasivo con cargo a resultados acumulados del período que se conforman como sigue:

Jubilación patronal	19,907
Indemnización por desahucio	3,768

	23,675
	=====

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

	2010
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(252,999)
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Baja por deterioro de cuentas por cobrar	(3,969)
Ajuste de cuentas por pagar comerciales	1,399
Baja de impuesto retenidos	(1,102)
Ajuste de pagos anticipados	(26)
Incremento de provisión para beneficios definidos para empleados y cuentas por pagar	805
Baja de activos intangibles	55,182
Ajuste por deterioro de propiedad, mobiliario y equipo	46,527
Ajuste por avalúo de propiedad, mobiliario y equipo	(19,955)
Ajuste por deterioro de otros activos	(1,570)
Provisión de beneficios definidos para empleados, jubilación patronal e indemnización por desahucio	(23,675)

	53,616

Resultado integral de acuerdo a NIIF	(199,383)
	=====

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación):

Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Gerencia debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Gerencia ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

a) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía: (Continuación)

**a) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía:
(Continuación)**

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) Vida útil de propiedad, mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad, mobiliario y equipo al final de cada período anual.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Caja	18,566	13,857	21,141
Fondos rotativos	1,084	1,062	1,039
<u>Bancos</u>			
Banco Pichincha C.A.	16	2,493	495
Banco ProCredit Ecuador S.A.	1,756	24	2,555
ITAU Private Bank	7,662	-	-
Produbanco S.A.	22,029	4,199	7,352
	<u>51,113</u>	<u>21,635</u>	<u>32,582</u>

5. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO – DEPOSITOS A PLAZO FIJO:**

Un resumen de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – depósitos a plazo fijo fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Banco Procrédit Ecuador S.A.			
Certificados de depósito a plazo fijo que generan una tasa de interés anual del 7.25% con vencimiento final en marzo del 2012 y 2011 respectivamente.	35,000	35,000	-
Banco del Pichincha C.A.			
Certificado de depósito a plazo el cual genera un interés del 6% con vencimiento en febrero del 2010.	-	-	70,000
	----- 35,000	----- 35,000	----- 70,000
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2009, las inversiones en el Banco del Pichincha C.A. garantizaban los préstamos otorgados por esta institución financiera. (Ver Nota 12).

6. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Un resumen de cuentas cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Comerciales:				
Tarjetas	(1)	57,409	62,863	63,195
Clientes		8,769	33,896	22,197
Huéspedes		1,437	-	3,797
Anticipo de proveedores		1,996	560	3,743
Cheques protestados		322	127	-
		----- 69,933	----- 97,446	----- 92,932
Funcionarios y empleados	(2)	4,186	1,801	2,342
		----- 74,119	----- 99,247	----- 95,274
Deterioro de cuentas por cobrar	(3)	(573)	(573)	(573)
		----- 73,546	----- 98,674	----- 94,701
		=====	=====	=====

6. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

(1) Un detalle de tarjetas de crédito fue como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
American Express	3,795	4,728	2,881
Diners Club del Ecuador	28,089	34,196	38,130
Mastercard	9,298	7,891	6,125
Visa	16,227	16,048	16,059
	-----	-----	-----
	<u>57,409</u>	<u>62,863</u>	<u>63,195</u>

(2) Esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados

7. **INVENTARIOS:**

Un resumen de inventarios fue como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Comestibles	14,384	14,267	16,932
Bebidas y cigarrillos	7,580	6,867	7,167
Combustible	8,320	7,551	7,619
Suministros, papelería y otros	9,041	12,698	11,908
Inventario para mantenimiento	22,295	19,865	18,619
	-----	-----	-----
	<u>61,620</u>	<u>61,248</u>	<u>62,245</u>

8. **ACTIVOS DE OPERACIÓN Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:**

Un resumen de activos de operación y otros pagos anticipados fue como sigue:

		Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos de operación	(1)	53,320	47,920	53,897
Otros		1,667	3,294	4,105
		-----	-----	-----
		<u>54,987</u>	<u>51,214</u>	<u>58,002</u>

8. **ACTIVOS DE OPERACIÓN Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:**
(Continuación)

- (1) Corresponde a bienes que utiliza el Resort en su operación diaria tales como lencería, loza, cristalería, utensilios de cocina, uniformes y otros, los cuales se cargan al activo y posteriormente de acuerdo a su desgaste y por su naturaleza, con base a una constatación física, se determina sus condiciones de uso y existencia final y la diferencia se carga a gastos del período.

Un detalle de activos de operación fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Lencería habitaciones	38,682	34,429	39,864
Lencería comestibles y bebidas	2,031	1,292	1,408
Loza	5,170	5,082	5,540
Cristalería	3,150	3,098	3,045
Platería	3,867	3,467	3,071
Utensilios de cocina	420	552	969
	-----	-----	-----
	<u>53,320</u>	<u>47,920</u>	<u>53,897</u>
	=====	=====	=====

El movimiento de activos de operación fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	47,920	53,897
Adiciones	12,618	6,473
Bajas	(7,218)	(12,450)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>53,320</u>	<u>47,920</u>
	=====	=====

9. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Un resumen de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

9. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

	<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Costo	4,955,274	5,290,594	5,243,941
Depreciación acumulada	(1,793,517)	(1,682,258)	(1,515,373)
	<u>3,161,757</u>	<u>3,608,336</u>	<u>3,728,568</u>

Clasificación:

Terrenos	911,774	1,249,269	1,249,269
Edificios	2,002,287	2,055,800	2,109,314
Equipo de hotel	144,497	168,879	199,019
Muebles y enseres	65,803	85,265	105,689
Vehículos	18,513	25,228	31,943
Equipos de oficina	11,824	15,040	18,349
Equipo electrónico	7,059	8,856	14,985
	<u>3,161,757</u>	<u>3,608,336</u>	<u>3,728,568</u>

El movimiento durante el 2011 y 2010 de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

9. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

<u>Costo</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de hotel</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipo electrónico</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	1,249,269	3,054,757	484,875	249,832	71,943	63,601	69,664	5,243,941
Adiciones	-	5,654	11,316	-	-	1,097	2,012	20,079
Revalúo	-	46,527	-	-	-	-	-	46,527
Deterioro	-	-	(10,283)	(5,204)	(1,313)	48	(3,203)	(19,955)
Ajuste	-	-	-	-	-	2	-	2
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,249,269	3,106,938	485,908	244,628	70,630	64,748	68,473	5,290,594
Adiciones	-	-	319	500	-	-	1,358	2,177
Reclasificaciones	(337,495)	-	-	-	-	(2)	-	(337,497)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	911,774	3,106,938	486,227	245,128	70,630	64,746	69,831	4,955,274
Depreciación acumulada y deterioro								
Saldos al 1 de enero del 2010	-	(945,443)	(285,856)	(144,143)	(40,000)	(45,252)	(54,679)	(1,515,373)
Depreciación del período	-	(105,695)	(31,173)	(15,220)	(5,402)	(4,456)	(4,939)	(166,885)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	(1,051,138)	(317,029)	(159,363)	(45,402)	(49,708)	(59,618)	(1,682,258)
Depreciación del período	-	(53,513)	(24,701)	(19,962)	(6,715)	(3,214)	(3,154)	(111,259)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	(1,104,651)	(341,730)	(179,325)	(52,117)	(52,922)	(62,772)	(1,793,517)
Saldo neto								
Al 1 de enero del 2010	1,249,269	2,109,314	199,019	105,689	31,943	18,349	14,985	3,728,568
Al 31 de diciembre del 2010	1,249,269	2,055,800	168,879	85,265	25,228	15,040	8,855	3,608,336
Al 31 de diciembre del 2011	911,774	2,002,287	144,497	65,803	18,513	11,824	7,059	3,161,757

9. **PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para mobiliario y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según			Costo
	PCGA			
	<u>Anteriores</u>	<u>Revalúo</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Atribuido</u>
Terrenos	1,249,269	-	-	1,249,269
Edificio	4,224,984	-	(1,170,227)	3,054,757
Equipo de hotel	474,488	10,387	-	484,875
Muebles y enseres	190,283	59,549	-	249,832
Vehículos	54,019	17,924	-	71,943
Equipo electrónico	59,655	10,009	-	69,664
Equipos de oficina	54,798	8,803	-	63,601
	-----	-----	-----	-----
	<u>6,307,496</u>	<u>106,672</u>	<u>(1,170,227)</u>	<u>5,243,941</u>

19190

Al 31 de diciembre del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para maquinaria, mobiliario y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según			Costo
	PCGA			
	<u>Anteriores</u>	<u>Revalúo</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Atribuido</u>
Terrenos	1,249,269	-	-	1,249,269
Edificio	4,230,638	-	(1,123,700)	3,106,938
Equipo de hotel	485,805	103	-	485,908
Muebles y enseres	190,283	54,345	-	244,628
Vehículos	54,019	16,611	-	70,630
Equipo electrónico	61,666	6,807	-	68,473
Equipos de oficina	55,897	8,851	-	64,748
	-----	-----	-----	-----
	<u>6,327,577</u>	<u>86,717</u>	<u>(1,123,700)</u>	<u>5,290,594</u>

10. **PROYECTO EN EJECUCIÓN:**

Durante el año 2011 la Gerencia tomó la iniciativa de incursionar en la actividad inmobiliaria, por lo cual, al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la acumulación de costos del proyecto en ejecución de la "Urbanización Arashá" junto al Resort, ubicada en la cooperativa agrícola Jonh. F. Kennedy, sector rural del cantón Pedro Vicente Maldonado, de la provincia de Pichincha, cuenta con un área a urbanizarse de 229.313 m² distribuidos en 95 lotes.

Un detalle de los costos incurridos al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

<u>Concepto</u>		<u>2011</u>
Terreno	(1)	337,495
Gasto legales		28,696
Materiales		17,616
Mano de obra		6,545

		390,352
		=====

(1) Valor transferido desde propiedad, mobiliario y equipo

11. **OTROS ACTIVOS:**

Un resumen de otros activos fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Obras de arte	7,465	7,465	9,035
	=====	=====	=====

Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para otros activos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	<u>Saldo según</u> <u>PCGA</u> <u>anteriores</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Costo</u> <u>Atribuido</u>
Obras de arte	2,088	6,947	9,035
	=====	=====	=====

11. OTROS ACTIVOS: (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para otros activos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	Avalúo	Costo Atribuido
Obras de arte	2,088	5,377	7,465
	=====	=====	=====

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2011:

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Produbanco S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 11.23% anual con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en noviembre del 2013.	52,380	53,510	105,890
	-----	-----	-----
	52,380	53,510	105,890
Banco del Pichincha C.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 11.20% anual con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en noviembre del 2013.	23,608	26,392	50,000
	-----	-----	-----
	23,608	26,392	50,000
Banco ProCredit S.A.			
Préstamo sobre firmas con interés del 11.09% anual con pago de capital e intereses al vencimiento final en marzo del 2012.	33,250	-	33,250
	-----	-----	-----
	33,250	-	33,250
	-----	-----	-----
	109,238	79,902	189,140
	=====	=====	=====

12. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

2010:

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Banco ProCredit S.A. Préstamo sobre firmas con interés del 11% anual con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en abril del 2010.	33,250	-	33,250
	-----	-----	-----
Produbanco S.A. Préstamo sobre firmas con interés del 11.23% anual y vencimiento en febrero del 2011.	64,081	-	64,081
	-----	-----	-----
	64,081	-	64,081
	-----	-----	-----
Banco Pichincha C.A. Préstamo sobre firmas con interés del 11.20% anual con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en septiembre del 2011.	76,035	-	76,035
	-----	-----	-----
	76,035	-	76,035
	-----	-----	-----
	173,366	-	173,366
	=====	=====	=====

13. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
Proveedores de bienes y servicios	109,828	118,460	177,623
Anticipo de clientes	30,754	21,868	18,694
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	7,751	6,734	6,410
	-----	-----	-----
	148,333	147,062	202,727
	=====	=====	=====

14. **IMPUESTOS:**

Activo y pasivo por impuestos

Un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activo por impuestos corriente:			
Retenciones en la fuente	18,520	4,736	21,561
Anticipo impuesto a la renta	26,693	33,116	-
	-----	-----	-----
	<u>45,213</u>	<u>37,852</u>	<u>21,561</u>
	=====	=====	=====
Pasivo por impuestos corriente:			
Impuesto a las ganancias	31,429	33,981	-
IVA por pagar	6,368	10,192	9,031
Retenciones de impuestos	4,147	3,848	3,224
	-----	-----	-----
	<u>41,944</u>	<u>48,021</u>	<u>12,255</u>
	=====	=====	=====

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	31,429	33,982
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	-----	-----
Total impuestos a las ganancias	<u>31,429</u>	<u>33,982</u>
	=====	=====

Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del 2011 y 2010	37,852	21,561
Retenciones en la fuente del año	14,650	4,736
Baja de impuestos no recuperados	-	(21,561)
Anticipo impuesto renta	26,693	33,116
Compensación	(33,982)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>45,213</u>	<u>37,852</u>
	=====	=====

14. IMPUESTOS: (Continuación)

<u>Pasivo:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	33,982	-
Provisión del período	31,429	33,982
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(33,982)	-
Pagos	-	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	31,429	33,982
	=====	=====

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(79,764)	(165,401)
Efectos de conversión NIIF	-	(53,616)
	-----	-----
	(79,764)	(219,017)
Más (Menos)		
Gastos no deducibles generados en el país	35,688	42,813
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(9,002)	(7,498)
	-----	-----
Base imponible	(53,078)	(183,702)
Impuesto causado (Tasa del 24 y 25%)	-	-
Impuesto mínimo definitivo	31,429	33,982
	=====	=====

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 24% y 25%, respectivamente.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

14. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción: (Continuación)

- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, cuando aplique, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades declaradas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Exoneración de impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley Especial de Desarrollo Turístico, la Compañía fue aprobada y calificada en la primera categoría de dicha Ley, lo cual le otorgaba ciertos beneficios por el período de 10 años contados a partir de la notificación del inicio de operaciones al Ministerio de Turismo, la Compañía fue inspeccionada en marzo del 2000, por lo cual gozaba de esos beneficios hasta marzo del año 2010. Dentro de estos beneficios se encuentra la exoneración del pago de impuesto a la renta.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

14. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Determinación el anticipo del impuesto a la renta (Continuación)

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo estimado para el año 2012 de la Compañía es de US27,104 calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada.

15. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

<u>Corriente:</u>	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	24,215	17,840	17,519
Beneficios sociales (1)	8,207	7,277	5,839
Propinas	16,042	18,993	20,773
	-----	-----	-----
	48,464	44,110	44,131
	=====	=====	=====

(1) **Beneficios sociales**

Al final de los períodos 2011 y 2010 los beneficios a empleados se encontraban clasificados de la siguiente forma:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Participación trabajadores (1)	-	-	-
Décimo cuarto sueldo	4,980	4,560	3,836
Décimo tercer sueldo	2,434	2,079	2,003
Fondos de reserva	793	638	-
	-----	-----	-----
	8,207	7,277	5,839
	=====	=====	=====

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Debido las pérdidas presentadas por la Compañía para los años 2011 y 2010, no se ha provisionado ningún valor por este concepto.

15. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

A continuación se resumen las principales hipótesis utilizados por el especialista:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Número de trabajadores</u>		
Jubilados	-	-
TS ≥ 25 años	-	-
10 ≤ TS < 25 años	5	5
TS < 10 años	57	57
Total de trabajadores	62	62
Tasa de descuento	7% anual	7% anual
Tasa de incremento salarial	3% anual	3% anual
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de rotación	8.9%	8.9%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.9
Pensión mínima	US\$20	US\$20
	=====	=====

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Diez Cordovez Gustavo	125,792	116,994	96,755
Diez Pallares Patricio	176	-	-
Jaguar Cía. Ltda.	69	69	69
Proyecto Ecooccidente	-	-	9,434
	-----	-----	-----
	126,037	117,063	106,258
	=====	=====	=====

16. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

<u>Cuentas por pagar corriente:</u>	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Diez Cordovez Gustavo	(1) 2,321,480	3,763,504	191,256
Pallares Rosa María	44,500	56,500	69,500
	-----	-----	-----
	2,365,980	3,820,004	260,756
	=====	=====	=====

- (1) Para el 2010, corresponde principalmente al pago de las obligaciones que la Compañía mantenía con el Itabu Bank por US\$3,502,000 efectuado por el Socio Sr. Gustavo Diez. Adicionalmente incluye un préstamo por 146,914 sobre el cual no se han establecido plazos ni condiciones de pago específicas.

Según Acta de Junta General de Socios, con el fin de mejorar la situación patrimonial de la Compañía aprobó transferir US\$1,500,000 de la deuda que mantiene la Compañía con el Sr. Gustavo Diez a Aporte para futuras capitalizaciones. (Ver Nota 18).

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

2011:

	Diez Cordovez Gustavo	Rosa María Pallares
Pagos realizados	39,369	12,000
Compras de servicios	(38,898)	-
Venta	1,816	-
Préstamos recibidos	(51,448)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	1,500,000	-
	=====	=====

2010:

	Diez Cordovez Gustavo	Rosa María Pallares
Pagos realizados	18,738	13,000
Venta	1,623	-
	=====	=====

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	51,113	21,635	32,582
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósito a plazo fijo	35,000	35,000	70,000
Interés por cobrar	1,488	2,072	6,878
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	73,546	98,674	94,701
Compañías y partes relacionadas	126,037	117,063	106,258
	<u>287,184</u>	<u>274,444</u>	<u>310,419</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

a) Riesgo de crédito (Continuación)

Deterioro de cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2011		Diciembre 31, 2010		Enero 1, 2010	
	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
Corriente	89,189	573	76,496	-	81,250	-
Vencidos entre 1-30	-	-	18,486	-	5,860	-
Vencidos entre 31-60	-	-	-	-	-	-
Vencidos entre 61-90	-	-	-	-	1,842	336
Vencidos entre 91-120	-	-	-	-	-	-
Vencidos superior 121	-	-	1,777	573	237	237
	<u>89,189</u>	<u>573</u>	<u>96,759</u>	<u>573</u>	<u>89,189</u>	<u>573</u>

Para los años 2011, 2010 y 2009 la provisión para deterioro de cuentas por cobrar no ha tenido movimiento.

b) Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros, para esta gestión no se consideran los pasivos con su Socio principal, los cuales se cancelan según los flujos de las operaciones lo permitan.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Activo corriente	449,004	424,758	452,227
Pasivo corriente	2,730,777	4,243,748	715,311
(menos pasivo con el Socio principal)	(2,321,480)	(3,763,504)	(191,256)
	<u>409,297</u>	<u>480,244</u>	<u>524,055</u>
Índice de liquidez	1.09	0.88	0.86

17. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

c) **Riesgo de capital**

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración, ha implementado ciertas estrategias par reducir gastos de operación, mejorar sus ingresos y la situación financiera de la Compañía y está realizando campañas de promoción y mercadeo del Resort a nivel nacional e internacional, y ha decidido incursionar en una nueva actividad con su proyecto inmobiliario.

18. **PATRIMONIO:**

Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está conformado por 1.000.000 participaciones de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfieran a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a pagos realizados por el Socio principal en el desarrollo de las operaciones de la Compañía y préstamos que han sido registrados como aportes para futuras capitalizaciones, una vez que han sido aprobados por la Junta General de Socios.

Según Acta de Junta General de Socios del 15 de diciembre del 2011, con el fin de mejorar la situación patrimonial de la Compañía se aprobó transferir US\$1,500,000 de la deuda que mantiene la Compañía con el Sr. Gustavo Diez a Aportes para futuras capitalizaciones.

El movimiento de los aportes para futuras capitalizaciones fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	111,093	111,093
Incremento de aportes	1,500,000	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,611,093</u>	<u>111,093</u>

18. PATRIMONIO: (Continuación)

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta (en caso de ser positivo) está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

Efectos de aplicación NIIF

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"(Ver Nota 3).

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía provenientes de la prestación de servicios son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Habitaciones	865,244	727,002
Alimentos y bebidas	516,914	585,784
SPA	91,057	101,992
Tours, instalación y otros	75,827	116,362
Lavandería	218	187
Teléfonos, fax	116	383
Ingresos financieros	2,076	3,907
Otros ingresos	5,208	5,440
	-----	-----
	<u>1,556,660</u>	<u>1,541,057</u>
	=====	=====

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración y operativos por su naturaleza reportados en los estados financieros fue como sigue:

<u>Costo de ventas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alimentos y bebidas, (no incluye depreciaciones)	241,711	266,788
Gastos del personal	198,848	183,797
Tours instalaciones y otros	48,168	40,265
SPA	7,059	7,011
Activos de Operación	4,805	10,388
Habitaciones	3,246	803
Honorarios profesionales	900	-
Otros	80,049	81,603
	-----	-----
	<u>584,786</u>	<u>590,655</u>
	=====	=====

20. **COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)**

<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Personal	359,930	327,648
Mantenimiento y repuestos	140,095	142,981
Publicidad y propaganda	96,141	83,931
Servicios básicos	63,149	66,238
Combustibles	60,782	49,522
Intereses y multas	56,737	67,378
Seguros generales	53,451	50,240
Honorarios profesionales	40,917	30,575
Suministros y materiales	26,432	42,502
Contribuciones y tasas	17,934	24,891
Impuestos	752	626
	-----	-----
	916,320	886,532
	=====	=====

21. **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (30 de marzo del 2012) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.