

Cuenca, 25 de Marzo del 2012

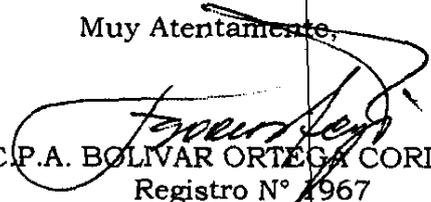
Señor
Econ. Juan Crespo Vintimilla
PRESIDENTE DE
HUERTOS UZHUPUD S. A.
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2011 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento por haberme confiado tan delicado trabajo y aprovecho la oportunidad para suscribirme de Ud.,

Muy Atentamente,


C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229



Rebeca Idrovo Polo

HUERTOS UZHUPUD S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011

HUERTOS UZHUPUD S. A.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos del Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7- 8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14-15
Pasivo	15-16-17
Patrimonio	17-18
Análisis Financiero	18-19-20

- 1 -

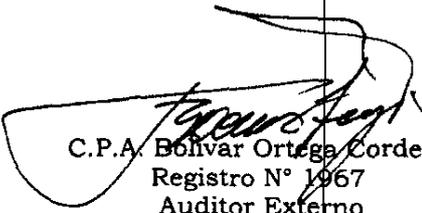
Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
HUERTOS UZHUPUD S. A.
Ciudad.-

- 1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía HUERTOS UZHUPUD S. A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.
- 2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.
- 3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.
- 4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía HUERTOS UZHUPUD S. A., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 25 de Marzo del 2012.


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

HUERTOS UZHUPUD S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

Cuentas	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumento	Disminución	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	421.402,56	206.227,31	215.175,25		104,34%	
DISPONIBLE					0	
Caja	24.592,13	44.245,50		19.653,37		44,42%
Bancos	51.417,68	32.958,41	18.459,27		56,01%	
SUMAN	76.009,81	77.203,91		1.194,10		1,55%
EXIGIBLE						
Clientes	23.140,61	25.401,55		2.260,94		8,90%
Clientes Morosos	3.842,65	3.842,65				
Empleados	6.872,09	9.064,32		2.192,23		24,19%
Cuentas Incobrables	229,97	229,97				
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-65,16	-65,16				
Otras Cuentas por Cobrar	6.553,44	0,00	6.553,44		100%	
SUMAN	40.573,60	38.473,33	2.100,27		5,46%	
REALIZABLE						
Inventario de Alimentos y Bebidas	18.444,16	14.668,93	3.775,23		25,74%	
Otros Inventarios	4.892,17	0,00	4.892,17		100%	
Inventario Materiales de Construcción	0,00	0,00				
SUMAN	23.336,33	14.668,93	8.667,40		59,09%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuestos Anticipados	79.858,33	60.760,60	19.997,73		31,43%	
Anticipo a Proveedores	201.824,49	9.486,88	192.137,61		2.025,30%	
Seguros Diferidos	0,00	5.633,66		5.633,66		100%
SUMAN	281.482,82	75.881,14	205.601,68		270,95%	
ACTIVO FIJO	1'163.833,86	1'166.368,68		2.534,82		0,22%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
TANGIBLE NO DEPRECIABLES						
Terrenos	418.330,02	423.330,02		5.000,00		1,18%
Construcciones en Curso	0,00	0,00				
SUMAN	418.330,02	423.330,02		5.000,00		1,18%
TANGIBLE DEPRECIABLES						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	2'565.351,07	2'452.839,97	112.511,10		4,59%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-1'819.847,23	-1'709.801,31	-110.045,92		-6,44%	
SUMAN	745.503,84	743.038,66	2.465,18		0,33%	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Valor de Otros Activos No Corrientes	112.549,41	1.797,77	110.751,64			
SUMAN	112.549,41	1.797,77	110.751,64			
TOTAL ACTIVO	1'697.785,83	1'374.393,76	323.392,07		23,53%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

HUERTOS UZHUPUD S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumento	Disminución	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	151.381,49	11.935,45	139.446,04		1.168,34%	
Varios Acreedores	0,00	0,00				
Anticipos de Clientes	14.633,23	18.429,41		3.796,18		20,60%
Impuestos por Pagar	5.952,59	9.557,27		3.604,68		37,72%
IESS por Pagar	5.421,57	3.135,21	2.286,36		72,93%	
Provisiones Sociales	44.560,74	16.034,58	28.526,16		177,90%	
Otros Pasivos - Cuentas de Orden	476,58	0,00	476,58		100%	
SUMAN	222.426,20	59.091,92	163.334,28		276,41%	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Préstamo de Accionistas	745.969,73	411.969,73	334.000,00		81,07%	
SUMAN	745.969,73	411.969,73	334.000,00		81,07%	
TOTAL DEL PASIVO	968.395,93	471.061,65	497.334,28		105,58	
PATRIMONIO	729.389,90	903.332,11		173.942,21		12,96%
Capital Social	1'418.000,00	1'418.000,00				
SUMAN	1'418.000,00	1'418.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Reserva Legal	961,53	961,53				
Reserva Facultativa	4.064,25	4.064,25				
Aporte para Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00				
Reserva por Valuación de Activos	74.623,41	74.623,41				
SUMAN	79.649,19	79.649,19				
RESULTADOS						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-590.437,84	-516.950,24	-73.487,60		-14,22%	
Pérdida del Ejercicio 2011	-177.821,45	-77.366,84	-100.454,61		-129,84%	
SUMAN	-768.259,29	-594.317,08	-173.542,21		-29,27%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'697.785,83	1'374.393,76	323.392,07		23,53%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

HUERTOS UZHUPUD S. A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTO	DISMINUCION	+ %	- %
INGRESOS OPERACIONALES						
Restaurant	439.199,84	346.885,79	92.314,05		26,61%	
Hospedaje	210.836,16	179.085,23	31.750,93		17,73%	
Entretención	16.740,34	23.708,88		6.968,54		29,39%
Ventas Varias y Bazar	12.645,49	0,00	12.645,49		100%	
Descuentos y Devoluciones	-3.295,98	0,00	-3.295,98		-100%	
Eventos y Convenciones	0,00	7.911,67		7.911,67		100%
Noche Cuenca	0,00	11.310,61		11.310,61		100%
Otros Ingresos	0,00	17.871,93		17.871,93		100%
SUMAN	676.125,85	586.774,11	89.351,74		15,23%	
- COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS						
Costos de Producción y Ventas	734.892,03	588.099,85	146.792,18		24,96%	
PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS	-58.766,18	-1.325,74	-57.440,44			
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración y Ventas	118.311,41	76.007,80	42.303,61		55,66%	
Gastos Financieros	46,45	33,30	13,15		39,49%	
SUMAN	118.357,86	76.041,10	42.316,76		55,65%	
PERDIDA OPERACIONAL	-177.124,04	-77.366,84	-99.757,20		-128,94%	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Ingresos	267,70	0,00	267,70		100%	
SUMAN	267,70	0,00	267,70		100%	
GASTOS NO OPERACIONALES						
Gastos No Deducibles	965,11	0,00	965,11		100%	
SUMAN	965,11	0,00	965,11		100%	
PERDIDA DEL EJERCICIO	-177.821,45	-77.366,84	-100.454,61		-129,84%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

HUERTOS UZHUPUD S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva por Valuación de Activos	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
Saldos al 31 de Dic./2.011									
Capital Social	1'418.000,00								
Reserva Legal		981,53							
Reserva Facultativa			4.064,25						
Aporte p' Futuras Capitalizaciones				0,00					
Reserva por Valuación de Activos					74.623,41				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-590.437,84		
Pérdida del Ejercicio							-177.821,45		
TOTAL PATRIMONIO 2.011								729.389,90	
TOTALES	1'418.000,00	981,53	4.064,25	0,00	74.623,41		-768.259,29	729.389,90	
Saldos al 31 de Dic./2.010									
Capital Social	1'418.000,00								
Reserva Legal		981,53							
Reserva Facultativa			4.064,25						
Aporte p' Futuras Capitalizaciones				0,00					
Reserva por Valuación de Activos					74.623,41				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-516.950,24		
Pérdida del Ejercicio							-77.366,84		
TOTAL PATRIMONIO 2.010									903.332,11
TOTALES	1'418.000,00	981,53	4.064,25	0,00	74.623,41	0,00	-594.317,08		903.332,11

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

HUERTOS UZHUPUD
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2010
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultados del Ejercicio	-768.259,29	-594317,08	-	173.942,21
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	1'819.847,23	1'709.801,31	+	110.045,92
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Acreedores				
Anticipo Clientes, Impuestos, IESS y Provisiones por Pagar	222.426,20	59.091,92	+	163.334,28
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo	745.969,73	411.969,73	+	334.000,00
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Empleados, Clientes Morosos, Cuentas Incobrables.	40.573,60	38.473,33	-	2.100,27
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	23.336,33	14.668,93	-	8.667,40
Aumento en Otros Activos Corrientes: Impuestos Anticipados, Anticipo a Proveedores, Seguros Diferidos	281.482,82	75.881,14	-	205.601,68
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	217.068,64
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Disminución en Activos No Depreciables: Terrenos	418.330,02	423.330,02	+	5.000,00
Aumento en Activos Depreciables: Edificios, Muebles y Enseres, Equipo Computación, Maquinaria y Equipo, Planta Telefónica y Agua Potable				
Instalaciones y Activos de operación	2'565.351,07	2'452.839,97	-	112.511,10
Aumento en Otros Activos No Corrientes	112.549,41	1.797,77	-	110.751,64
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	218.262,74
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	1'418.000,00	1'418.000,00		0,00
Aportes y Reservas: Reserva Legal, Facultativa, de Capital	79.649,19	79.649,19		0,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				0,00
Disminución del Efectivo en el Periodo			-	1.194,10
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	77.203,91
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	76.009,81

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

HUERTOS UZHUPUD S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

- NOMBRE: HUERTOS UZHUPUD S.A.
- CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 4 de Septiembre de 1.978 ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Paute bajo el No. 1, el 27 de Octubre de 1.978, de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.
- DURACION: La Compañía tendrá la duración de cincuenta años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil es decir hasta el 27 de Octubre del 2.028. De acuerdo a la reforma de Estatutos que se realiza el 10 de Septiembre del 2.004, se amplía el plazo de duración de la Compañía a CINCUENTA AÑOS contados a partir de la fecha de inscripción del documento en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca que consta el 17 de Noviembre del 2.004 bajo el No. 415.
- DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será el Cantón Paute Provincia del Azuay. Conforme a la reforma de Estatutos del 10 de Septiembre del 2.004, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resuelve cambiar de domicilio social al cantón Cuenca, provincia del Azuay.
- FINALIDADES: La Compañía tendrá por objeto el ejercicio de todas las actividades relacionadas con la promoción o desarrollo del turismo, incluyendo la explotación de hoteles, hosterías, restaurantes etc. En la reforma de Estatutos del 10 de Septiembre del 2.004, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resuelve ampliar el objeto social de la Compañía, entre muchos puntos importantes constantes en el Artículo Tercero de dicha reforma se resume lo siguiente: así como la compra, venta, negociación de bienes inmuebles, promoción y desarrollo de casas, villas, edificios, galpones, oficinas,

instalaciones industriales, agrícolas y pecuarias, incluso bajo el sistema de propiedad horizontal, y arrendamiento civil de toda clase de bienes inmuebles y prestación de servicios básicos referentes a inmuebles, así como invertir en el capital de otras compañías constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de capital o la compra o venta de acciones o participaciones.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 4 de Septiembre de 1.978, con un capital suscrito y pagado de VEINTE Y CINCO MILLONES DE SUCRES (S/. 25'000.000,00). Posteriormente a la fecha de constitución hay algunos aumentos de capital, pero daremos a conocer los últimos incrementos mediante escritura pública:

	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>
Marzo 29/2.001	\$ 68.000,00	\$ 302.000,00	\$ 370.000,00
Dic. 30/2.003	\$ 370.000,00	\$ 740.000,00	\$1'110.000,00

El 28 de Diciembre del 2.006 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 308.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, que se lo realiza por compensación de créditos según el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil con lo que el nuevo Capital Social es de USD \$ 1'418.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

Al 31 de Diciembre del 2011 la nómina de accionistas que conforman el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detallan a continuación:

No.	NOMBRE DEL ACCIONISTA	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO
1	CRESPO JARAMILLO MARÍA GABRIELA	ECUADOR	114,00
2	CRESPO JARAMILLO MARÍA VERÓNICA	ECUADOR	114,00
3	CRESPO VINTIMILLA JUAN FRANCISCO CORNELIO	ECUADOR	1'411.049,00
4	DORAL DEVELOPMENT S. A.	PANAMA	909,00
5	DUEÑAS TALBOT FABIAN	ECUADOR	42,00
6	ELANHOLD S. A.	ECUADOR	909,00

7	DURAN ABAD EDGAR VINICIO	ECUADOR	51,00
8	ELJURI ANTON GLADYS MARY	ECUADOR	909,00
9	ELJURI ANTON HENRY	ECUADOR	909,00
10	ELJURI ANTON JORGE EDUARDO	ECUADOR	909,00
11	ELJURI ANTON OLGUITA MARIA EULALIA	ECUADOR	909,00
12	MONTESINOS ANDRADE RUTH ATALIA FANNY	ECUADOR	327,00
13	PREDIAL E INVERSIONISTA BOYACA S. A.	ECUADOR	606,00
14	VASQUEZ MONTESINOS GUILLERMO ESTEBAN JAVIER	ECUADOR	84,00
15	VAZQUEZ ASTUDILLO MARIA ESTELA	ECUADOR	159,00
TOTAL USD \$			1'418.000,00

FUENTE: Archivo de la Compañía.

HUERTOS UZHUPUD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA:

La Compañía HUERTOS UZHUPUD S.A. se constituye el 4 de Septiembre de 1.978 para ejercer el comercio y otros actos como la promoción del turismo incluyendo la explotación de hoteles, hosterías, restaurantes, etc. y demás negocios afines, constantes en la hoja No. 8 del presente informe.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros basados en las normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2011 son:

SALDO AL 31 DE DIC./2.011

CAJA	\$	24.592,13
BANCOS	\$	<u>51.417,68</u>
SUMAN	\$	<u>76.009,81</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja General	\$	24.012,73
Caja Chica Compras	\$	169,83

Caja Chica Hostería	\$	139,57
Caja Chica Recepción	\$	270,00
SUMAN	\$	<u>24.592,13</u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco Internacional Ahorros 800072629-9	\$	456,79
Banco de Guayaquil Ahorros 000656659-1	\$	1.271,52
Banco del Pichincha Cta. Cte. 0963862-8	\$	5.683,23
Banco del Austro Cuenca Cta. Cte. 090010162-7	\$	2.446,75
Banco de Guayaquil Cta. Cte. 1640077-7	\$	<u>41.559,39</u>
SUMAN	\$	<u>51.417,68</u>

NOTA N°4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
CLIENTES	\$	23.140,61
CLIENTES MOROSOS	\$	3.842,65
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	\$	6.872,09
CUENTAS INCOBRABLES	\$	229,97
MENOS: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	\$	- 65,16
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$	<u>6.553,44</u>
SUMAN	\$	<u>40.573,60</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes, empleados y otros deudores. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor a cargo de cada uno de los clientes de la Compañía, según registros contables y su respectivo anexo (1 Pag. 23 Itms).

\$	23.140,61
----	-----------

4.2.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Saldo de años anteriores	\$	6.014,32
Rivera Galarza Edwin Germánico	\$	50,00
Capacitación Juan Pablo CA	\$	587,77
Vera Vera Luis Alejandro	\$	120,00
Wilson López	\$	100,00
SUMAN	\$	6.872,09

4.3.- CLIENTES MOROSOS

Esta cuenta registra el valor por cobrar a:

ALDHU	\$	534,84
Saga-Holidays	\$	233,94
Delgado Esteban	\$	1.591,74
Ecuavoyager	\$	165,07
Infusión	\$	1.010,16
Corporación 3D	\$	237,98
Otros Valores Pequeños	\$	68,92
SUMAN	\$	3.842,65

4.4.- CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el siguiente valor incobrable

Menos: Provisión Cuentas Incobrables	\$	229,97
	\$	- 65,16
SUMAN	\$	164,81

4.5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores

VISA	\$	3.672,58
MASTERCARD	\$	1.856,14
DINERS CLUB	\$	698,53
AMERICAN EXPRES	\$	326,19
SUMAN	\$	6.553,44

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
INVENTARIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	\$		18.444,16
OTROS INVENTARIOS	\$		<u>4.892,17</u>
SUMAN	\$		<u>23.336,33</u>

Estas cuentas registran el valor del Inventario Final de alimentos y bebidas y de otros inventarios. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

Detalles de otros Inventarios:

Inv. de Licores	\$	2.437,52
Inv. de Suministros	\$	1.046,03
Inv. de Amenities	\$	564,36
Inv. de Bazar	\$	523,26
Inv. de Menajes	\$	<u>321,00</u>
SUMAN	\$	<u>4.892,17</u>

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$		79.858,33
ANTICIPO A PROVEEDORES	\$		<u>201.624,49</u>
SUMAN	\$		<u>281.482,82</u>

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

6.1.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el valor de los siguientes Impuestos Anticipados:

Impuesto a la Renta	\$	27.805,94
Retención en la Fuente	\$	9.847,99

Crédito Tributario Impuesto Renta	\$	35.513,43
Retenciones del IVA	\$	1.835,63
Crédito Tributario IVA	\$	<u>4.855,34</u>
SUMAN	\$	<u>79.858,33</u>

6.2.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor anticipado a Proveedores según registros contables y su respectivo anexo (2 Pag. 33 Items). \$ 201.624,49

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

7.1.- TANGIBLE NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DEDIC./2.011</u>	
Terrenos	\$	418.330,02
Construcciones en curso	\$	<u>0,00</u>
SUMAN	\$	<u>418.330,02</u>

7.2.- TANGIBLE DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DEDIC./2.011</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUI.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
PLANTA TELEFONICA Y TELEFONOS	\$ 29.552,60	\$ 22.994,49	\$ 4.558,11
INSTALACIONES ELÉCTRICAS	\$ 10.920,37	\$ 2.346,45	\$ 8.573,92
EDIFICIOS	\$ 1'773.857,08	\$ 1'278.311,10	\$ 495.545,98
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 50.717,92	\$ 38.453,04	\$ 12.264,88
VEHÍCULOS	\$ 21.866,25	\$ 8.309,21	\$ 13.557,04
EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES	\$ 344.501,35	\$ 202.830,12	\$ 141.671,23
MAQUINARIA Y EQUIPOS	\$ 199.801,95	\$ 153.762,42	\$ 46.039,53
ACTIVOS DE OPERACIÓN	\$ 123.976,44	\$ 101.575,33	\$ 22.401,11
PLANTA DE AGUA POTABLE	\$ 10.157,11	\$ 9.265,07	\$ 892,04
SUMAN	\$ 2'565.351,07	\$ 1'819.847,23	\$ 745.503,84

A este grupo de cuentas consideradas como Activos no Monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

7.2.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran los siguientes valores:

Señalización letreros	\$	2.893,93
Activos Biológicos	\$	2.281,02
Menos: Deprec. Acum. Act. Biológicos	\$	- 1.089,10
Depósitos en Garantía	\$	374,00
Honorarios profesionales	\$	4.524,73
Publicidad	\$	7.439,49
Otros Diferidos	\$	1.779,72
Construcciones en Curso	\$	99.807,47
Seguros Anticipados	\$	14.211,40
Menos: Amortiz. Gastos Diferidos	\$	- 26.632,59
Capacitación Personal	\$	4.655,00
Cuentas para Instalación de Activos	\$	2.304,34
SUMAN	\$	<u>112.549,41</u>

NOTA N° 10 PASIVO

10.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
PROVEEDORES	\$	151.381,49
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	5.952,59
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$	14.633,23
VARIOS ACREEDORES	\$	0,00
IESS POR PAGAR	\$	5.421,57
OTROS PASIVOS-CTAS. DE ORDEN	\$	476,58
PROVISIONES SOCIALES	\$	44.560,74
SUMAN	\$	<u>222.426,20</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, impuestos por pagar como el IVA e Impuesto a la Renta, provisiones sociales como el 13er y 14to sueldo, vacaciones y fondos de reserva, Varios Acreedores y al IESS por Pagar.

El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

10.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor de las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores según registros contables y su anexo (3 pags.) \$ 151.381,49

=====

10.3.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Retención en la Fuente 1%	\$	4,48
10% Servicio por Pagar	\$	3.338,37
Otros Impuestos por Pagar	\$	2.609,74
SUMAN	\$	5.952,59

=====

10.4.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Aporte Personal	\$	1.862,43
Aporte Patronal	\$	2.839,77
Préstamos Hipotecarios	\$	600,00
Préstamos Quirografarios	\$	119,37
SUMAN	\$	5.421,57

=====

10.4.- ANTICIPO DE CLIENTES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Anticipo a Clientes según anexo	\$	7.744,89
Depósitos no identificados Clientes	\$	6.888,34
SUMAN	\$	14.633,23

=====

10.5.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión del:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.739,77
Décimo Cuarto Sueldo	\$	4.226,10
Fondos de Reserva	\$	1.058,66
Sueldos por Pagar	\$	22.941,91
Vacaciones	\$	<u>14.594,30</u>
SUMAN	\$	<u><u>44.560,74</u></u>

10.6.- OTROS PASIVOS-CUENTAS DE ORDEN

Esta cuenta registra lo siguiente:

Declaraciones CEDEL Diferencia	\$	<u>476,58</u>
--------------------------------	----	---------------

NOTA N° 11 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	\$ <u>745.969,73</u>

Esta cuenta registra el préstamo realizado del

Sr. Econ. Juan Crespo Vintimilla	\$ <u>745.969,73</u>
----------------------------------	----------------------

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 1'418.000,00
<u>RESERVAS</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 961,53
RESERVA FACULTATIVA	\$ 4.064,25

RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS	\$	74.623,41
<u>RESULTADOS</u>		
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	- 590.437,84
PERDIDA DEL EJERCICIO 2011	\$	-177.821,45
SUMAN	\$	<u>729.389,90</u>

La nómina de accionistas que forman el Capital Social de la Compañía consta en las hojas N° 8 y 9 del presente informe.

La Reserva Legal, Facultativa y Reserva por Valuación de Activos son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

El Art. 198 de la Ley de Compañías dice los siguientes: "Cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del Capital suscrito y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación si los accionistas no aportan fondos para una futura capitalización, por lo tanto se sugiere se lo haga a la brevedad posible.

NOTA No. 13 ANÁLISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>421.402,55</u>	<u>206.227,31</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>222.426,20</u>	<u>40.662,51</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

- En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.89 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u>	<u>421.402,56 - 23.336,33</u>	<u>206.227,31 - 14.668,93</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>222.426,20</u>	<u>40.662,51</u>
	= 1.79	= 4.71

Este índice tiene un decremento del 62 % con relación al año 2.010, con éste índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 1.79 para cubrirlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1'697.785,83</u>	<u>1'374.393,76</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>968.395,93</u>	<u>471.061,65</u>
	= 1.75	= 2.92

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice no demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO A LARGO PLAZO</u>	<u>222.426,20 + 745.969,73</u>	<u>40.662,51 + 411.969,73</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>729.389,90</u>	<u>903.332,11</u>
	= 1.33	= 0.50

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso no está dentro del coeficiente aceptable.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

- 14.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 14.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 14.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.
