

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SOCIOS DE: **DEPARTUR TURISMO Y APARTAMENTOS S.A. (HOTEL TAMBO REAL).**

1. Hemos auditado el balance general de **DEPARTUR TURISMO Y APARTAMENTOS S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Para cumplir lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.1, presentamos comparativamente con los estados financieros cerrados al 31 de diciembre del 2010. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. La nuestra es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría.
2. Este examen fue realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que la auditoría se planifique y ejecute de tal manera que se obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen presentaciones o errores significativos. Una auditoría comprende el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría realizada provee una base razonable para fundamentar esta opinión.
3. Las políticas contables de la Entidad son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.
4. La sociedad **DEPARTUR TURISMO Y APARTAMENTOS S.A.**, se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 22 de mayo de 1978, ante el Notario Décimo del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 7 de junio de 1978 en el Registro Mercantil del mismo cantón, su plazo social vence el 7 de junio de 2077.
5. El capital social al 31 de diciembre del 2011, está dividido en DIEZ MILLONES QUINIENTAS MIL ACCIONES de un valor nominal de CUATRO CENTAVOS DE DÓLAR cada una. El objeto social principal de la compañía es realizar actividades turísticas hoteleras y promover la compra, venta y arriendo de bienes muebles e inmuebles. Los administradores responsables durante el ejercicio analizado son: Fuad Alberto Dassum Armendariz – Presidente; y, Calisto Segundo Jácome Arévalo – Gerente General, de conformidad con los Estatutos Sociales ambos ejercen la representación legal de la compañía.
6. La situación financiera de la compañía se evidencia estable, como se desprende de las principales razones financieras, así: a) RAZÓN CORRIENTE: 2,34. Lo que significa que por cada dólar del pasivo corriente se tienen 2,34 dólares de activos corrientes. b) PRUEBA ÁCIDA: 1,82. Deja ver

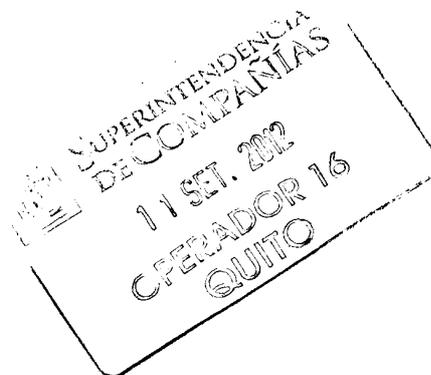
que una vez disminuidos los inventarios del activo corriente aún se cuenta con la suficiente liquidez (inmediata) para cubrir el pasivo a un año plazo. c) ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES: 1,43. Evidencia que la compañía por cada dólar invertido en el activo produce 1,43 de ventas. d) RAZÓN DEUDA: 0,18. Es decir, el 18% de los activos ha sido financiado por los acreedores de la compañía, en otras palabras el endeudamiento es moderado. e) RAZÓN PASIVO PATRIMONIO: 0,22. Lo que significa que por cada dólar aportado por los accionistas, los acreedores han realizado una aportación de 0,22 centavos. f) MARGEN DE UTILIDAD BRUTA: 39,21%. De cada dólar de ventas 39 centavos son utilidad bruta. g) MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL: 10,23%. Por cada dólar que ingresa a la compañía se obtienen 10 centavos de ganancia.

7. La administración de la compañía no acoge las recomendaciones realizadas respecto de castigo de cartera incobrable, la que asciende al monto USD \$ 48.929,39, bajo argumento tributario, por lo cual, esta cartera debería castigarse una vez que cumpla los 5 años que demanda la norma tributaria.
8. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente la situación financiera de **DEPARTUR TURISMO Y APARTAMENTOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el cambio de su patrimonio por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, sin embargo, se deja en claro que la entidad debe realizar la traslación de todos los estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera y que esta implementación supone variaciones significativas en los Estados Financieros.
9. No existen hechos, además de los ya expresados, que hagan suponer cambios relevantes en los Estados Financieros; no obstante, si existen motivos para suponer que la propiedad de la compañía se verá afectada por la presión ejercida desde el órgano de control para registrar en los libros sociales la incautación realizada por la AGD (hoy FIDEICOMISO AGD-CFN):

Atentamente,



Lcdó. Jorge Recalde Yépez  
**AUDITOR EXTERNO**  
**SC-RNAE-838**



# DEPARTUR TURISMO Y APARTAMENTOS S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Cortado al 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

	AÑO 2010		AÑO 2011	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	\$	<b>154.014,51</b>	\$	<b>55.592,57</b>
CAJA	\$	2.620,00	\$	2.660,00
BANCOS	\$	151.394,51	\$	52.932,57
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	\$	<b>98.128,47</b>	\$	<b>185.873,84</b>
MANTENIDOS AL VENCIMIENTO	\$	-	\$	150.000,00
CXC CLIENTES	\$	85.921,08	\$	29.313,11
CXC OTROS	\$	10.460,09	\$	2.161,00
CXC RECAPS	\$	1.747,30	\$	4.399,73
<b>INVENTARIOS</b>	\$	<b>41.027,92</b>	\$	<b>68.562,50</b>
COMESTIBLES	\$	11.946,92	\$	9.857,75
SUMINISTROS	\$	23.514,35	\$	22.499,93
OPERATIVOS	\$	5.566,65	\$	36.204,82
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	\$	<b>293.170,90</b>	\$	<b>310.028,91</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>				
TERRENO	\$	7.737,61	\$	7.737,61
OBRAS DE ARTE	\$	223,21	\$	223,21
EDIFICIO E INSTALACIONES	\$	600.430,22	\$	613.436,03
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$	263.884,72	\$	230.529,75
MUEBLES Y ENSERES	\$	261.421,83	\$	92.216,38
VEHÍCULOS	\$	18.195,66	\$	34.399,73
EQUIPO DE COMPUTO	\$	65.527,93	\$	22.287,76
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$	(828.697,58)	\$	(603.995,59)
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	\$	<b>388.723,60</b>	\$	<b>396.834,88</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
IMPUESTOS CORRIENTES	\$	26.008,51	\$	29.925,93
INCOBRABLES Y OTROS	\$	58.982,39	\$	49.007,78
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	\$	<b>84.990,90</b>	\$	<b>78.933,71</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	\$	<b>766.885,40</b>	\$	<b>785.797,50</b>



# DEPARTUR TURISMO Y APARTAMENTOS S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

Periodo del 1 de Enero de 2011 al 31 de Diciembre de 2011  
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

	AÑO 2010		AÑO 2011	
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>				
SERVICIOS HOTELEROS	\$ 667.838,18	59,14	\$ 612.027,80	54,41
ALIMENTOS Y BEBIDAS	\$ 436.453,90	38,65	\$ 475.499,37	42,27
ARRIENDOS	\$ 24.925,00	2,21	\$ 37.347,96	3,32
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 1.129.217,08</b>	<b>100,00</b>	<b>\$ 1.124.875,13</b>	<b>100,00</b>
<b>COSTOS OPERATIVOS</b>				
SERVICIOS HOTELEROS	\$ 306.921,65	46,29	\$ 308.520,22	45,12
ALIMENTOS Y BEBIDAS	\$ 356.088,42	53,71	\$ 375.317,28	54,88
<b>TOTAL COSTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 663.010,07</b>	<b>58,71</b>	<b>\$ 683.837,50</b>	<b>60,79</b>
<b>RESULTADOS BRUTOS</b>	<b>\$ 466.207,01</b>	<b>41,29</b>	<b>\$ 441.037,63</b>	<b>39,21</b>
<b>GASTOS</b>				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 254.393,58	73,85	\$ 216.727,08	67,32
GASTOS MANTENIMIENTO	\$ 23.057,24	6,69	\$ 28.737,30	8,93
GASTOS DEPRECIACION	\$ 67.008,00	19,45	\$ 76.495,08	23,76
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 344.458,82</b>	<b>30,50</b>	<b>\$ 321.959,46</b>	<b>28,62</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 121.748,19</b>	<b>10,78</b>	<b>\$ 119.078,17</b>	<b>10,59</b>
OTROS INGRESOS/EGRESOS	\$ 8.479,70	0,75	\$ 15.426,12	1,37
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 65,80	0,01	\$ -	-
GASTOS FINANCIEROS	\$ -	-	\$ -	-
<b>OTROS RESULTADOS</b>	<b>\$ 8.545,50</b>	<b>0,76</b>	<b>\$ 15.426,12</b>	<b>1,37</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 130.293,69</b>	<b>11,54</b>	<b>\$ 134.504,29</b>	<b>11,96</b>
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 2.133,30	0,19	\$ 17.220,46	1,53
PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 19.544,06	1,73	\$ 20.175,64	1,79
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 28.220,74	2,50	\$ 31.571,79	2,81
<b>RESULTADO ANTES DE APROPIACION</b>	<b>\$ 82.528,89</b>	<b>7,31</b>	<b>\$ 82.756,86</b>	<b>7,36</b>
RESERVA LEGAL	\$ 8.252,89	0,73	\$ 8.275,69	0,74
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>\$ 74.276,00</b>	<b>6,58</b>	<b>\$ 74.481,17</b>	<b>6,62</b>

JORGE  
ARTURO  
RECALDE  
YEPEZ

Firmado digitalmente por: JORGE  
ARTURO RECALDE YEPEZ  
Número de inscripción (IDN):  
c=EC, o=BANCO CENTRAL DEL  
ECUADOR, ou=ESTADO DE  
CERTIFICACION DE INFORMACION  
ELECTRONICA  
SerialNumber=0000010009  
c=EC, o=JORGE ARTURO RECALDE YEPEZ  
Fecha: 2012.03.02 08:51:57 -0500

**DEPARTUR TURISMO Y APARTAMENTOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Cortado al 31 de Diciembre de 2011  
 Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCIO		TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
<b>SALDO INICIAL</b>								
1 de Enero de 2011	\$ 420.000,00	\$ -	\$ 36.154,49	\$ 29.882,64	\$ -	\$ 74.276,01		\$ 560.313,14
<b>MOVIMIENTOS REALIZADOS</b>								
Debitos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 74.276,01		\$ 82.756,86		\$ 157.032,87
Créditos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -		\$ 74.276,01		\$ 74.276,01
<b>SALDO FINAL</b>								
31 de Diciembre de 2011	\$ 420.000,00	\$ -	\$ 36.154,49	\$ 104.158,65	\$ -	\$ 82.756,86	\$ -	\$ 643.070,00

JORGE  
 ARTURO  
 RECALDE  
 YEPEZ

Reservado todos los derechos. No se permite la explotación económica ni la transformación de esta obra. Queda permitida la impresión en su totalidad.

DEPARTUR TURISMO Y APARTAMENTOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Cortado al 31 de Diciembre de 2011

Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACIONES	AJUSTES		VARIACIONES AJUSTADAS	FLUJO DE EFECTIVO			ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN
				DÉBITO	CREDITO		FUENTES	USOS	FLUJO	RECIBIDO	PAGADO		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>													
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 154,014.51	\$ 55,592.57	\$ (98,421.94)										
CAJAS	\$ 2,620.00	\$ 2,660.00	\$ 40.00			\$ 40.00							
BANCOS	\$ 151,394.51	\$ 52,932.57	\$ (98,461.94)			\$ (98,461.94)							
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>													
MAINTENIDOS AL VENCIMIENTO	\$ 98,128.47	\$ 185,873.84	\$ 87,745.37										
CXC CLIENTES	\$ 86,463.87	\$ 29,609.86	\$ (56,854.01)	\$ 7,505.21		\$ (49,348.80)	\$ 49,348.80	\$ 150,000.00	\$ (150,000.00)	\$ 49,348.80	\$ 49,348.80	\$ (150,000.00)	
(-) PROVISION INCOBRABLES	\$ (542.78)	\$ (296.75)	\$ 246.04	\$ 296.75	\$ 542.79	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
CXC OTROS	\$ 10,460.09	\$ 2,161.00	\$ (8,299.09)			\$ (8,299.09)	\$ 8,299.09	\$ -	\$ 8,299.09	\$ 8,299.09	\$ 8,299.09	\$ -	\$ -
CXC RECÁPAS	\$ 1,747.30	\$ 4,399.73	\$ 2,652.43			\$ 2,652.43	\$ -	\$ 2,652.43	\$ (2,652.43)	\$ (2,652.43)	\$ (2,652.43)	\$ -	\$ -
INVENTARIOS	\$ 41,027.92	\$ 68,563.30	\$ 27,535.38										
COMESTIBLES	\$ 11,946.92	\$ 9,857.75	\$ (2,089.17)			\$ (2,089.17)	\$ 2,089.17	\$ -	\$ 2,089.17	\$ 2,089.17	\$ 2,089.17	\$ -	\$ -
SUMINISTROS	\$ 23,514.35	\$ 22,499.93	\$ (1,014.42)			\$ (1,014.42)	\$ 1,014.42	\$ -	\$ 1,014.42	\$ 1,014.42	\$ 1,014.42	\$ -	\$ -
OPERATIVOS	\$ 5,566.65	\$ 36,204.82	\$ 30,638.17	\$ 10,730.64		\$ 41,368.81	\$ -	\$ 41,368.81	\$ (41,368.81)	\$ (41,368.81)	\$ (41,368.81)	\$ -	\$ -
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	\$ 293,170.90	\$ 310,028.91	\$ 16,858.01										
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>													
TERRENO	\$ 7,737.61	\$ 7,737.61	\$ -			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
OBRAS DE ARTE	\$ 223.21	\$ 223.21	\$ -			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
EDIFICIO E INSTALACIONES	\$ 600,430.22	\$ 613,436.03	\$ 13,005.81			\$ 13,005.81	\$ -	\$ 13,005.81	\$ (13,005.81)	\$ (13,005.81)	\$ (13,005.81)	\$ -	\$ -
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 262,894.72	\$ 230,529.75	\$ (32,364.97)	\$ 63,338.87		\$ 29,983.90	\$ 29,983.90	\$ (29,983.90)	\$ (29,983.90)	\$ (29,983.90)	\$ (29,983.90)	\$ -	\$ -
MUEBLES Y ENSERES	\$ 261,421.83	\$ 92,216.38	\$ (169,205.45)	\$ 139,223.04		\$ 4,017.59	\$ 4,017.59	\$ (4,017.59)	\$ (4,017.59)	\$ (4,017.59)	\$ (4,017.59)	\$ -	\$ -
VEHÍCULOS	\$ 18,195.65	\$ 34,389.73	\$ 16,204.07	\$ 12,662.00		\$ 28,866.07	\$ 28,866.07	\$ (28,866.07)	\$ (28,866.07)	\$ (28,866.07)	\$ (28,866.07)	\$ -	\$ -
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 65,527.93	\$ 22,287.76	\$ (43,240.17)	\$ 51,973.17		\$ 8,733.00	\$ 8,733.00	\$ (8,733.00)	\$ (8,733.00)	\$ (8,733.00)	\$ (8,733.00)	\$ -	\$ -
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (828,697.58)	\$ (603,995.59)	\$ 224,701.99	\$ 76,495.09	\$ 301,197.08	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	\$ 388,723.60	\$ 396,834.88	\$ 8,111.28										
<b>OTROS ACTIVOS</b>													
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 26,008.51	\$ 29,925.93	\$ 3,917.42			\$ 3,917.42	\$ -	\$ 3,917.42	\$ (3,917.42)	\$ (3,917.42)	\$ (3,917.42)	\$ -	\$ -
INCOBRABLES	\$ 42,779.64	\$ 43,489.26	\$ 709.62	\$ 1,287.43		\$ (577.81)	\$ 577.81	\$ -	\$ 577.81	\$ 577.81	\$ 577.81	\$ -	\$ -
OTROS	\$ 1,787.79	\$ 78.39	\$ (1,709.40)			\$ (1,709.40)	\$ 1,709.40	\$ -	\$ 1,709.40	\$ 1,709.40	\$ 1,709.40	\$ -	\$ -
RETENCIONES NO USADAS	\$ 14,414.96	\$ -	\$ (14,414.96)	\$ 14,414.96		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
ORRIBISTEL	\$ -	\$ 5,440.13	\$ 5,440.13	\$ 5,440.13		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	\$ 84,990.90	\$ 78,983.71	\$ (5,997.19)										
<b>ACTIVO TOTAL</b>	\$ 766,885.40	\$ 785,797.50	\$ 18,912.10										
<b>PASIVO CORRIENTE</b>													
PORCIÓN CORRIENTE OB. FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ -			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
CUENTAS POR PAGAR	\$ 168,561.59	\$ 192,472.04	\$ 23,910.45			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
PROVEEDORES	\$ 30,734.19	\$ 17,919.36	\$ (12,814.83)			\$ (12,814.83)	\$ 12,814.83	\$ (12,814.83)	\$ (12,814.83)	\$ (12,814.83)	\$ (12,814.83)	\$ -	\$ -
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 32,934.18	\$ 20,989.71	\$ (11,944.47)			\$ (11,944.47)	\$ 11,944.47	\$ (11,944.47)	\$ (11,944.47)	\$ (11,944.47)	\$ (11,944.47)	\$ -	\$ -
GASTOS Y RETENCIONES AL PERSONAL	\$ 35,403.18	\$ 28,056.82	\$ (7,346.36)			\$ (7,346.36)	\$ 7,346.36	\$ (7,346.36)	\$ (7,346.36)	\$ (7,346.36)	\$ (7,346.36)	\$ -	\$ -
TARJETAS DE CREDITO	\$ 19,218.30	\$ 8,267.71	\$ (10,950.59)			\$ (10,950.59)	\$ 10,950.59	\$ (10,950.59)	\$ (10,950.59)	\$ (10,950.59)	\$ (10,950.59)	\$ -	\$ -
ANTICIPOS Y CLIENTES	\$ 1,217.44	\$ 4,731.01	\$ 3,513.57			\$ 3,513.57	\$ 3,513.57	\$ -	\$ 3,513.57	\$ 3,513.57	\$ 3,513.57	\$ -	\$ -
GARANTÍAS	\$ 1,389.50	\$ 1,460.00	\$ 70.50			\$ 70.50	\$ 70.50	\$ -	\$ 70.50	\$ 70.50	\$ 70.50	\$ -	\$ -
RENTA PERIODO	\$ 28,220.74	\$ 31,571.79	\$ 3,351.05	\$ 31,571.79		\$ (8,220.74)	\$ 28,220.74	\$ (28,220.74)	\$ (28,220.74)	\$ (28,220.74)	\$ (28,220.74)	\$ -	\$ -
PARTICIPACION PERIODO	\$ 19,544.06	\$ 20,175.64	\$ 631.58	\$ 20,175.64		\$ (19,544.06)	\$ 19,544.06	\$ (19,544.06)	\$ (19,544.06)	\$ (19,544.06)	\$ (19,544.06)	\$ -	\$ -
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	\$ 168,561.59	\$ 192,472.04	\$ 23,910.45										
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>													
PRESTAMOS SOCIOS	\$ 38,010.67	\$ 10,255.47	\$ (27,755.20)			\$ (27,755.20)	\$ 27,755.20	\$ (27,755.20)	\$ (27,755.20)	\$ (27,755.20)	\$ (27,755.20)	\$ -	\$ -
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	\$ 38,010.67	\$ 10,255.47	\$ (27,755.20)										
<b>PASIVO TOTAL</b>	\$ 206,572.26	\$ 202,727.51	\$ (3,844.75)										

**DEPARTUR TURISMO Y APARTAMENTOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Cortado al 31 de Diciembre de 2011

Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACIONES	AJUSTES		VARIACIONES AJUSTADAS	FLUJO DE EFECTIVO			ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		ACTIVIDADES INVERSIÓN	ACTIVIDADES FINANCIACIÓN
				DEBITO	CREDITO		FUENTES	USOS	FLUJO	RECIBIDO	PAGADO		
<b>PATRIMONIO</b>													
CAPITAL	\$ 420.000,00	\$ 420.000,00	\$ -			\$ -			\$ -				
RESERVAS	\$ 36.154,49	\$ 36.154,49	\$ -			\$ -			\$ -				
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 104.158,65	\$ 104.158,65	\$ -			\$ -			\$ -				
RESULTADO EJERCICIO	\$ -	\$ 82.756,85	\$ 82.756,85			\$ -			\$ -				
PATRIMONIO TOTAL	\$ 560.313,14	\$ 643.069,99	\$ 82.756,85			\$ -			\$ -				
PASIVO + PATRIMONIO	\$ 766.085,40	\$ 785.797,50	\$ 19.712,10			\$ -			\$ -				
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>													
SERVICIOS HOTELEROS	\$ 612.027,80	\$ 612.027,80	\$ -			\$ -			\$ -				
HOSPEDAJE	\$ 604.800,15	\$ 604.800,15	\$ -			\$ -	\$ 604.800,15	\$ 604.800,15	\$ 604.800,15	\$ 604.800,15			
OTROS SERVICIOS	\$ 7.227,65	\$ 7.227,65	\$ -			\$ -	\$ 7.227,65	\$ 7.227,65	\$ 7.227,65	\$ 7.227,65			
ALIMENTOS Y BEBIDAS	\$ 475.499,37	\$ 475.499,37	\$ -			\$ -			\$ -				
BANQUETES	\$ 223.380,79	\$ 223.380,79	\$ -			\$ -	\$ 223.380,79	\$ 223.380,79	\$ 223.380,79	\$ 223.380,79			
CAFETERIA	\$ 250.868,05	\$ 250.868,05	\$ -			\$ -	\$ 250.868,05	\$ 250.868,05	\$ 250.868,05	\$ 250.868,05			
ROOM SERVICE	\$ 1.250,53	\$ 1.250,53	\$ -			\$ -	\$ 1.250,53	\$ 1.250,53	\$ 1.250,53	\$ 1.250,53			
LOBBY BAR	\$ -	\$ -	\$ -			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -			
ARRIENDOS	\$ 37.347,96	\$ 37.347,96	\$ -			\$ -	\$ 37.347,96	\$ 37.347,96	\$ 37.347,96	\$ 37.347,96			
ARRIENDOS	\$ 37.347,96	\$ 37.347,96	\$ -			\$ -	\$ 37.347,96	\$ 37.347,96	\$ 37.347,96	\$ 37.347,96			
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	\$ 1.124.875,13	\$ 1.124.875,13	\$ -			\$ -	\$ 1.124.875,13	\$ 1.124.875,13	\$ 1.124.875,13	\$ 1.124.875,13			
<b>COSTOS OPERATIVOS</b>													
SERVICIOS HOTELEROS	\$ 308.520,22	\$ 308.520,22	\$ -			\$ -			\$ -				
HOSPEDAJE	\$ 306.724,98	\$ 306.724,98	\$ -	\$ 5.888,74	\$ 300.836,24	\$ 300.836,24	\$ 300.836,24	\$ 300.836,24	\$ 300.836,24	\$ 300.836,24			
OTROS SERVICIOS	\$ 1.795,24	\$ 1.795,24	\$ -	\$ -	\$ 1.795,24	\$ 1.795,24	\$ 1.795,24	\$ 1.795,24	\$ 1.795,24	\$ 1.795,24			
ALIMENTOS Y BEBIDAS	\$ 375.317,28	\$ 375.317,28	\$ -			\$ -			\$ -				
BANQUETES	\$ 123.262,07	\$ 123.262,07	\$ -	\$ 811,44	\$ 122.450,63	\$ 122.450,63	\$ 122.450,63	\$ 122.450,63	\$ 122.450,63	\$ 122.450,63			
CAFETERIA	\$ 134.808,16	\$ 134.808,16	\$ -	\$ 2.044,32	\$ 132.763,84	\$ 132.763,84	\$ 132.763,84	\$ 132.763,84	\$ 132.763,84	\$ 132.763,84			
ROOM SERVICE	\$ 512,17	\$ 512,17	\$ -	\$ -	\$ 512,17	\$ 512,17	\$ 512,17	\$ 512,17	\$ 512,17	\$ 512,17			
LOBBY BAR	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -			
COCHINA	\$ 116.734,88	\$ 116.734,88	\$ -	\$ 1.520,71	\$ 115.214,17	\$ 115.214,17	\$ 115.214,17	\$ 115.214,17	\$ 115.214,17	\$ 115.214,17			
TOTAL COSTOS OPERATIVOS	\$ 693.837,50	\$ 693.837,50	\$ -	\$ 7.264,91	\$ 686.572,59	\$ 686.572,59	\$ 686.572,59	\$ 686.572,59	\$ 686.572,59	\$ 686.572,59			
<b>GASTOS</b>													
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 215.958,77	\$ 215.958,77	\$ -	\$ 14.414,96	\$ 201.543,81	\$ 201.543,81	\$ 201.543,81	\$ 201.543,81	\$ 201.543,81	\$ 201.543,81			
GASTOS MANTENIMIENTO	\$ 28.508,57	\$ 28.508,57	\$ -	\$ -	\$ 28.508,57	\$ 28.508,57	\$ 28.508,57	\$ 28.508,57	\$ 28.508,57	\$ 28.508,57			
GASTOS DEPRECIACION	\$ 76.495,09	\$ 76.495,09	\$ -	\$ 76.495,09	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -			
GASTOS AMORTIZACION	\$ 465,43	\$ 465,43	\$ -	\$ 465,43	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -			
GASTOS CASTIGO CARTERA	\$ 234,86	\$ 234,86	\$ -	\$ 234,86	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -			
GASTOS PROVISION INCOBRABLES	\$ 296,75	\$ 296,75	\$ -	\$ 296,75	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -			
PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 20.175,64	\$ 20.175,64	\$ -	\$ -	\$ 20.175,64	\$ 20.175,64	\$ 20.175,64	\$ 20.175,64	\$ 20.175,64	\$ 20.175,64			
IMPUESTO LA RENTA	\$ 31.571,79	\$ 31.571,79	\$ -	\$ 31.571,79	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -			
TOTAL GASTOS	\$ 379.706,90	\$ 379.706,90	\$ -	\$ 15.426,12	\$ 364.280,78	\$ 364.280,78	\$ 364.280,78	\$ 364.280,78	\$ 364.280,78	\$ 364.280,78			
OTROS INGRESOS	\$ 15.426,12	\$ 15.426,12	\$ -	\$ -	\$ 15.426,12	\$ 15.426,12	\$ 15.426,12	\$ 15.426,12	\$ 15.426,12	\$ 15.426,12			
INGRESOS FINANCIEROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -			
GASTOS FINANCIEROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -			
RESULTADO EJERCICIO	\$ 82.756,85	\$ 82.756,85	\$ -	\$ -	\$ 82.756,85	\$ 82.756,85	\$ 82.756,85	\$ 82.756,85	\$ 82.756,85	\$ 82.756,85			
<b>FLUJO TOTAL</b>	\$ 5.269.617,15	\$ 11.571.748,12	\$ 2.054.491,06	\$ 462.387,16	\$ 462.387,16	\$ 2.049.418,14	\$ 1.207.024,01	\$ 1.305.845,95	\$ (98.421,94)	\$ 1.201.267,99	\$ (2.065.083,56)	\$ (234.806,57)	\$ -
													\$ (98.421,94)

SE  
11 SET. 2012  
OPERADOR 16  
QUITO