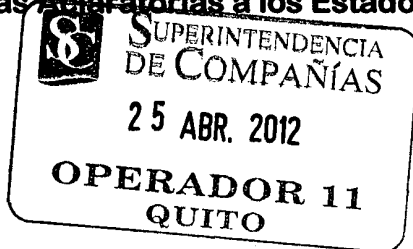


QUITO POLO CLUB S.A.

***Estados Financieros por los Años Terminados
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
E Informe del Auditor Independiente***

INDICE:

- ✚ Informe del Auditor Independiente**
- ✚ Balances Generales**
- ✚ Estados de Resultados**
- ✚ Estados de Cambios en el Patrimonio**
- ✚ Estado de Flujos de Efectivo**
- ✚ Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.**



Abreviatura usada:

US \$

-

Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES:

A los Señores Accionistas de

QUITO POLO CLUB S.A.

Quito - Ecuador

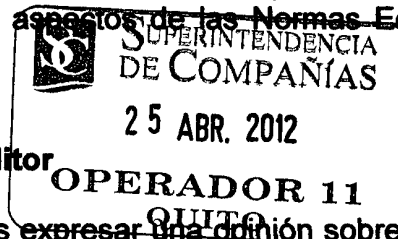
1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **QUITO POLO CLUB S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.



4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados Financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
5. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **QUITO POLO CLUB S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Párrafo de Énfasis

25 ABR. 2012

7. El 21 de agosto de 2008, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, con resolución de la misma Superintendencia No. 08.G.DSC., se estableció el respectivo cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera en reemplazo de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el mismo que comenzó en el año 2010 y concluye en el año 2012. La compañía **QUITO POLO CLUB S.A** deberá implementarlas a partir del año 2012.
8. La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y



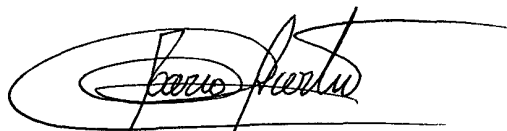
flujo de efectivo del QUITO POLO CLUB S.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

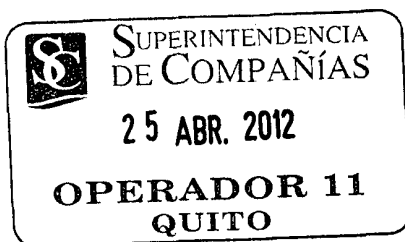
Quito, Marzo 30 de 2012

M. L. E. Auditores

RNAE - 0740



Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352



QUITO POLO CLUB S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	682.782	6.969
Cuentas por cobrar	4	30.232	29.961
Total activos corrientes		713.015	36.930
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos	5	1.112.394	1.112.394
Total activos fijos		1.112.394	1.112.394
Otros Activos		5.000	
TOTAL ACTIVOS		1.830.409	1.149.324
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones a Corto Plazo	6	20.060	28.397
Total pasivos corrientes		20.060	28.397
PATRIMONIO			
Capital Social	7	701.120	1.120
Aporte Futura Capitalización		3	
Reserva de Capital		5.899	5.899
Reserva por Valuación		1.108.530	1.108.530
Resultado Ejercicios Anteriores		5.377	4.310
Resultado del Ejercicio		-10.580	1.067
Total patrimonio		1.810.349	1.120.927
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.830.409	1.149.324


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADORA

Las notas adjuntas (1 a 10) forman parte de estos estados financieros

QUITO POLO CLUB S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos		
Ingresos Operacionales	6.000	6.000
Ingresos No Operacionales	18.245	14.810
TOTAL INGRESOS	<u>24.245</u>	<u>20.810</u>
Costos y Gastos	<u>34.825</u>	<u>19.136</u>
Gastos Administrativos	34.825	19.092
Gastos Financieros	0	45
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>-10.580</u>	<u>1.674</u>
15% Participación Trabajadores	0	251
Impuesto a la Renta	0	356
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>-10.580</u></u>	<u><u>1.067</u></u>


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADORA

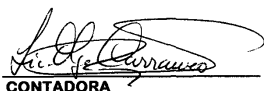
Las notas adjuntas (1 a 10) forman parte de estos estados financieros

QUITO POLO CLUB S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION PATRIMONIAL POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

CONCEPTOS	Capital	Aporte Futura Capitalización	Reserva Capital	Otras Reservas	Utilidades Retenidas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.120	-	5.899	1.108.530	4.310	1.067	1.120.927
Registro Aumento de Capital	700.000						700.000
Aporte para futuras capitalizaciones		3					3
Transferencia Resultado Ejercicio 2010					1.067	-1.067	-
Resultado ejercicio 2011						-10.580	-10.580
Saldo al 31 de diciembre de 2011	701.120	3	5.899	1.108.530	5.377	-10.580	1.810.349


RÉPRESENTANTE LEGAL


CONTADORA

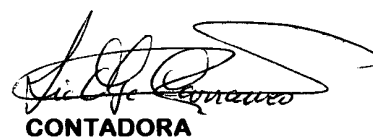
Las notas adjuntas (1 a 10) forman parte de estos estados financieros

QUITO POLO CLUB S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	AÑO 2011	AÑO 2010
Recibido de clientes	23.974	8.257
Pagado a Proveedores y Empleados y Terceros	-44.469	-10.675
Otros Pagos	-302	-374
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-20.798	-2.792
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-5.000	0
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	701.611	0
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	675.813	-2.792
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	6.969	9.761
SALDO FINAL DE EFECTIVO	682.782	6.969


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADORA

Las notas adjuntas (1 a 10) forman parte de estos estados financieros

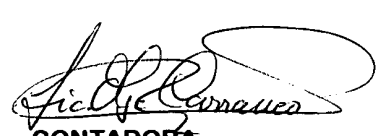
QUITO POLO CLUB S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN DÓLARES

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	AÑO 2011	AÑO 2010
Resultado del Ejercicio	-10.580	1.067
(+) Gastos que no generan desembolsos de fondos	-	-
Flujo neto de Operación	-10.580	1.067
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
Cientes	-272	-12.553
Cuentas por pagar	-12.457	8.416
Obligaciones con empleados	2.813	450
Obligaciones con el IESS	-302	-423
Obligaciones Tributarias	0	251
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-20.798	-2.792


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADORA

Las notas adjuntas (1 a 10) forman parte de estos estados financieros

QUITO POLO CLUB S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA 1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

QUITO POLO CLUB S.A. es una compañía que fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 5 de julio del 1979 en la Notaría Sexta del Cantón Quito. El objeto social de la Compañía constituye la organización y administración de clubes deportivos, sociales y culturales. Además de la formación de centros deportivos, lotización, parcelación y urbanización entre las principales actividades.

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio mundial de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de la exportaciones, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los migrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país.

Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores no ha permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen en desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento de déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan la repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el comportamiento futuro de la crisis antes indicada y su impacto en la economía ecuatoriana y en la situación financiera, de liquidez y rentabilidad de la Compañía, puesto que depende de eventos futuros inherentemente inciertos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

NOTA 2- Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

a.- Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda de curso legal del Ecuador y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIfs) en el cual se establece que la Compañía iniciará la adopción a partir de enero del 2012.

b.- Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

c.- Activos Fijos

El Activo Fijo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico en el caso de las instalaciones deportivas y la infraestructura. El terreno se registra considerando el valor atribuido en base del avalúo comercial que consta en el Catastro del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

d.- Cuentas por Pagar

Se encuentran registradas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

e.- Impuesto a la Renta Anual.

Se calcula en base al resultado final del ejercicio en el porcentaje del 24% anual, y se compensa con las retenciones del impuesto a la renta en la fuente que realizan los clientes y los anticipos de impuesto a la renta cancelados en los meses de julio y septiembre del año corriente.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre es como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
1.- Caja	532	-
2.- Bancos	64.371	6.969
3.- Inversiones	617.880	
TOTAL	682.782	6.969

1.- El saldo de la cuenta caja al 31 de diciembre es como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Caja General	520	-
Fondo en efectivo	12	-
TOTAL	532	-

2.- El saldo de la cuenta bancos al 31 de diciembre es como sigue:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Banco del Pacifico	63.884	6.969
Banco del Pichincha	487	-
TOTAL	64.371	6.969

Las cuentas corrientes de los bancos Pacifico y Pichincha registran los movimientos generados en la operación de la empresa, el saldo de estas cuentas se encuentran conciliados al 31 de diciembre.

3.- El valor de las inversiones se compone de la siguiente manera:

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Inversión en Diners Club	309.476	-
Inversión en Banco Pichincha	308.404	-
TOTAL	617.880	-

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

CUENTAS	2011	2010
	** en dólares **	
Club Quito Polo	15.538	22.790
Anticipo Imp. Renta	12.655	6.266
Retenciones Renta Clientes	1.070	580
Credito Tributario IVA	969	325
TOTAL	30.232	29.961

Club Quito Polo.- esta cuenta registra el valor pendiente de cobro por cuotas, contribuciones, y demás gastos que genera la empresa y que no han sido cubiertos con los ingresos generados por los arriendos facturados al Club Deportivo.

NOTA 5.- ACTIVO FIJO

La composición del saldo de la cuenta activo fijo es como se detalla a continuación:

NO DEPRECIABLE CUENTAS

	VALORES	
	2011	2010
Terreno	1.112.394	1.112.394
TOTAL	1.112.394	1.112.394

DEPRECIABLE CUENTAS

	VALORES	
	2011	2010
Instalaciones Deportivas	3.455	3.455
Infraestructura	1.991	1.991
(-) Depreciación Acumulada	-5.446	-5.446
Total	-	-
Total Activo Fijo	1.112.394	1.112.394

No ha existido variación en los importes contables de los activos fijos depreciables durante el periodo auditado.

NOTA 6.- OBLIGACIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

CUENTAS	2011 ** en dólares **	2010
Obligaciones con empleados	3.413	600
Cuentas por pagar	14.202	26.659
Obligaciones con el IESS	65	65
Obligaciones Tributarias	54	357
15% trabajadores	717	717
Cuentas por pagar a accionistas	1.609	-
TOTAL	20.060	28.397

Cuentas por Pagar.- Registra el saldo por pagar a uno de los socios de la empresa por pagos realizados con sus recursos a nombre de la empresa.

NOTA 7.- CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía es de 701120 dólares de los Estados Unidos de América dividido en 701120 acciones valoradas en 1 dólar cada una, en el ejercicio auditado se verificó el aumento de capital de 700.000 dólares.

Nota 8.- PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA

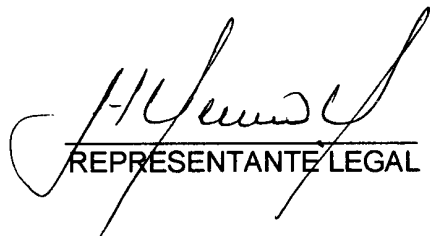
CONCEPTOS	2011 ** en dólares **	2010
Resultado del Ejercicio	-10.580	1.674
(-) 15% Participación laboral en utilidades	0	251
Utilidad después de participaciones	-10.580	1.423
Más/ menos : Otras partidas Conciliatorias	0	0
Base imponible para cálculo Impuesto a la Renta	-10.580	1.423
(-) Impuesto a la Renta	0	356
Utilidad del Ejercicio	-10.580	1.067

NOTA 9 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

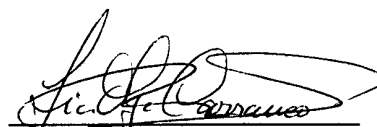
La Compañía ha cumplido con las obligaciones contraídas con las Administración tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos. Ha presentado y cancelado las declaraciones mensuales del Impuesto al valor Agregado y del Impuesto a la Renta.

NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (30 de marzo del 2012) no se produjeron eventos, que de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADORA