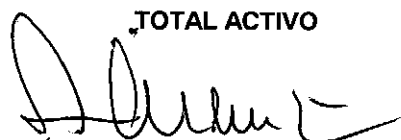




AMÉRICA TENIS CLUB
BALANCE COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2011 - 2010
 EXPRESADOS EN MILES DE PESOS

ACTIVO	NOTAS	2011	2010	VARIACIÓN	
				2011 - 2010	
				\$	%
DISPONIBLE	2	\$ 62.582	\$ 144.691	-82.109	-56,7
CAJA		\$ 6.265	\$ 8.819	-2.554	-29,0
BANCOS Y CORPORACIONES		56.317	135.873	-79.556	-58,6
FONDO DE VALORES	2	310.686	299.378	11.308	3,78
INVERSIONES		0	0	0	N/A
CUENTAS POR COBRAR		523.332	447.635	75.697	16,9
A SOCIOS	3	\$ 407.727	\$ 407.743	-16	0,0
PROVISIONES		-10.167	-6.467	-3.700	57,2
ANTICIPOS Y AVANCES	4	110.990	29.369	81.621	277,9
ANTICIPO DE IMPUESTOS		7.448	7.671	-223	-2,9
DEUDORES VARIOS		7.334	9.320	-1.986	-21,3
INVENTARIOS		40.077	33.596	6.481	19,3
MATERIAS PRIMAS		\$ 22.360	\$ 19.685	2.675	13,6
MERCANCIAS NO FABR.POR LA EMPRESA		17.717	13.912	3.805	27,4
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 936.677	\$ 925.300	11.377	1,2
CARGOS DIFERIDOS	5	183.113	39.962	143.151	358,2
CUENTAS POR COBRAR		5.220	5.696	-476	-8,4
FINANCIACIONES SOCIOS	3	\$ 5.220	\$ 5.696	-476	-8,4
ACTIVO FIJO		1.819.671	1.804.969	14.702	0,8
NO DEPRECIABLE					
TERRENO		\$ 58.077	\$ 58.077	0	0,0
AJUSTES POR INFLACIÓN		99.420	99.420	0	0,0
DEPRECIABLE					
EDIFICACIONES	6	2.073.551	1.985.124	88.427	4,5
MAQUINARIA Y EQUIPO		352.788	284.044	68.744	24,2
EQUIPO DE OFICINA	6	207.081	182.973	24.108	13,2
EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACIONES		108.466	76.638	31.828	41,5
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-1.621.553	-1.423.148	-198.405	13,9
AJUSTES POR INFLACIÓN		541.841	541.841	0	0,0
OTROS ACTIVOS		8.098.315	8.098.315	0	0,0
DERECHOS SOBRE LOTE		\$ 872	\$ 872	0	0,0
VALORIZACIONES		8.097.443	8.097.443	0	0,0
TOTAL ACTIVO		\$ 11.042.996	\$ 10.874.243	168.753	1,6


 LÁZARO PARDO SILVA
 PRESIDENTE

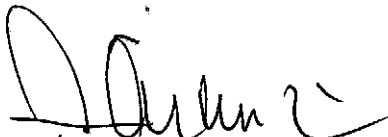

 JOSÉ SANTOS AVILA
 REVISOR FISCAL
 T.P No. 6982-T
 (Dictamen adjunto)

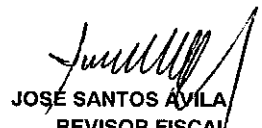

 YOLANDA GARZÓN VERANO
 CONTADORA
 T.P No. 44.637-T

AMÉRICA TENIS CLUB
BALANCE COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2011 - 2010
 EXPRESADOS EN MILES DE PESOS

PASIVO	NOTAS	2011	2010	VARIACIÓN	
				2011 - 2010	
				\$	%
PASIVO CORRIENTE		\$ 526.887	\$ 502.788	24.099	4,8
PROVEEDORES	7	41.708	39.740	1.968	5,0
CÓSTOS Y GASTOS POR PAGAR	9	32.373	32.894	-521	-1,6
IMPUESTOS		63.094	59.193	3.901	6,6
OBLIGACIONES LABORALES	8	122.314	84.369	37.945	45,0
PROVISIÓN CONTINGENCIAS		18.899	26.177	-7.278	-27,8
INGRESOS POR ANTICIPADO		169.235	167.148	2.087	1,2
INGRESOS PARA TERCEROS/Damnif. Invierno		30.086	45.699	-15.613	-34,2
ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS		37.352	37.351	1	0,0
ACREEDORES VARIOS		11.826	10.216	1.610	15,8
PASIVO A LARGO PLAZO		14.072	20.217	-6.145	-30,4
OBLIGACIONES LABORALES	8	14.072	20.217	-6.145	-30,4
TOTAL PASIVO		\$ 540.959	\$ 523.004	17.955	3,4
PATRIMONIO					
FONDO SOCIAL AÑOS ANTERIORES		1.545.970	1.465.118	80.853	5,5
DERECHOS ADMISIÓN		144.563	80.853	63.710	78,8
APORTE DE INCREMENTO DEL FONDO SOCIAL		582.428	582.428	0	0,0
REVALORIZACIÓN PATRIMONIO		617.064	617.064	0	0,0
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		-491.666	-498.956	7.290	-1,5
RESULTADOS DEL EJERCICIO		6.235	7.290	-1.055	14,5
TOTAL PATRIMONIO		\$ 2.404.594	\$ 2.253.796	150.798	6,7
SUPERÁVIT POR VALORIZACIONES		8.097.443	8.097.443	0	0,0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 11.042.996	\$ 10.874.243	168.753	1,6

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.



LÁZARO PARDO SILVA
 PRESIDENTE

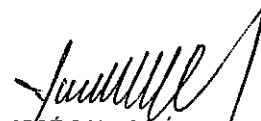

JOSE SANTOS AYILA
 REVISOR FISCAL
 T.P No.8982-T
 (Dictamen adjunto)

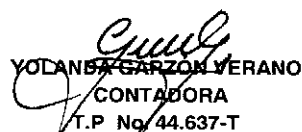

YOLANDA GARZÓN VERANO
 CONTADORA
 T.P No. 44.637-T

AMÉRICA TENIS CLUB
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 - 2010
 EXPRESADOS EN MILES DE PESOS

	NOTA	2011	2010	VARIACIÓN 2011-2010	
				\$	%
INGRESOS					
INGRESOS OPERACIONALES		\$ 2.848.799	\$ 2.562.669	286.130	11,2%
CUOTAS DE SOSTENIMIENTO		1.822.660	1.659.985	162.675	9,8%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	10	240.879	192.314	48.565	25,3%
SERVICIO DE RESTAURANTE Y EVENTOS		660.885	598.694	62.191	10,4%
CLINICAS+VACACIONAL		127.980	130.999	-3.019	-2,3%
DESCUENTOS		-3.605	-19.324	15.719	-81,3%
COSTOS					
COSTO DE VENTAS		\$ 354.923	\$ 306.304	48.619	15,9%
GASTOS					
GASTOS OPERACIONALES		\$ 2.635.783	\$ 2.387.412	248.371	10,4%
GASTOS DE PERSONAL		1.293.251	1.124.601	168.650	15,0%
HONORARIOS		53.418	50.725	2.693	5,3%
IMPUESTOS		62.566	50.281	12.285	24,4%
CONTRIBUCIONES .Y AFILIACIONES (4XMIL)		20.037	14.869	5.168	34,8%
SEGUROS		17.686	16.266	1.420	8,7%
SERVICIOS	12	366.123	318.143	47.980	15,1%
SERVICIOS Y GASTOS CLÍNICAS		125.964	123.138	2.826	2,3%
GASTOS LEGALES		286	13	273	2100,0%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES(-Clínicas)	13	249.453	291.702	-42.249	-14,5%
DEPRECIACIONES		198.405	169.848	28.557	16,8%
PROVISIÓN CONTINGENCIAS		6.432	3.605	2.827	78,4%
DIVERSOS	14	242.162	224.221	17.941	8,0%
RESULTADO OPERACIONAL NETO		-141.907	-131.047	-10.860	8,3%
INGRESOS NO OPERACIONALES					
		215.915	191.657	24.258	12,7%
FINANCIEROS		35.922	24.301	11.621	47,8%
ARRENDAMIENTOS	11	142.319	126.846	15.473	12,2%
COMISIONES		880	1.255	-375	-29,9%
RECUPERACIONES/ENERGÍA/SEGUROS/PATROCIN		33.602	31.153	2.449	7,9%
DIVERSOS		3.192	8.102	-4.910	-60,6%
GASTOS NO OPERACIONALES					
		62.216	51.067	11.149	21,8%
FINANCIEROS	15	36.281	32.623	3.658	11,2%
OTROS		25.935	18.444	7.491	40,6%
RESULTADO NO OPERACIONAL		153.699	140.590		
UTILIDAD ANTES PROVISIONES		11.792	9.543	2.249	23,6%
PROVISIONES CARTERA		-5.557	-2.253	-3.304	146,6%
CASTIGO CARTERA		0	0	0	0,0%
EXCEDENTE (DÉFICIT) NETO DEL EJERCICIO		\$ 6.235	\$ 7.290	-1.055	-14,5%


 LAZARO PARDO SILVA
 PRESIDENTE


 JOSÉ SANTOS ÁVILA
 REVISOR FISCAL
 T.P. No.8982-T
 (Dictamen adjunto)


 YOLANDA GARZON VERANO
 CONTADORA
 T.P. No. 44.637-T