

LLAO LLAO RESORTS S.A.

Memoria

y

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico

finalizado el 30 de junio de 2016

(Presentados en forma comparativa)

LLAO LLAO RESORTS S.A.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico
iniciado el 1º de julio de 2015
y finalizado el 30 de junio de 2016 (Nota 1)
(Presentados en forma comparativa)

<u>Domicilio legal:</u>	Florida 537 – Piso 18 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<u>Actividad principal de la Sociedad:</u>	Negocios de hotelería en todos sus aspectos, explotación mercantil de edificios y/o complejos edilicios destinados a hotelería, hostería, hospedaje, alojamiento, venta de pasajes aéreos, marítimos, terrestres, excursiones y afines, etc.
<u>Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:</u>	
- Del estatuto	13 de junio de 2000
- De las modificaciones (última)	7 de octubre de 2011
<u>Inscripción en el Registro Público de Comercio:</u>	Número 8207 Libro 11 de Sociedades por Acciones
<u>Vencimiento del plazo de duración de la Sociedad:</u>	13 de junio de 2099
<u>Número de Registro en la Inspección General de Justicia:</u>	1.679.219

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 3)

Clase de acciones	Capital suscrito, emitido e integrado \$
Clase "A" VN \$ 1 con derecho a 1 voto c/u	73.580.206
Clase "B" VN \$ 1 con derecho a 1 voto c/u	73.580.206
	147.160.412

LLAO LLAO RESORTS S.A.

Balances Generales al 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015 (Nota 1)

	30.06.16	30.06.15		30.06.16	30.06.15
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.a y Anexo III)	3.445.816	2.462.513	Cuentas por pagar (Nota 2.e y Anexos III y V)	13.901.991	9.702.600
Créditos por ventas y alquileres (Nota 2.b y Anexos II, III y V)	8.031.748	4.389.976	Préstamos financieros y bancarios (Notas 2.f, 6 y Anexo V)	9.516.791	3.492.442
Otros créditos (Nota 2.c y Anexos III y V)	5.949.745	4.128.118	Anticipos de clientes (Nota 2.g y Anexos III y V)	16.997.360	14.901.273
Bienes de cambio (Nota 2.d)	6.075.003	5.590.227	Deudas sociales (Nota 2.h y Anexo V)	18.398.562	15.106.456
Total del Activo Corriente	23.502.312	16.570.834	Deudas fiscales (Nota 2.i y Anexo V)	4.734.480	3.679.314
			Otros pasivos (Nota 2.j y Anexos II, III y V)	4.088.381	1.710.590
			Total del Pasivo Corriente	67.637.565	48.592.675
			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Préstamos financieros y bancarios (Notas 2.f y 6 y Anexo V)	-	1.000.000
Otros créditos (Notas 2.c y 5 y Anexos II, III y V)	21.523.205	19.044.298	Anticipos de clientes (Nota 2.g y Anexos III y V)	-	872.444
Bienes de uso (Anexo I)	76.300.313	81.400.228	Deudas sociales (Nota 2.h y Anexo V)	3.144.160	2.220.277
Total del Activo No Corriente	97.823.518	100.444.526	Deudas fiscales (Nota 2.i y Anexo V)	4.951.857	650.898
Total del Activo	121.325.830	117.015.360	Otros pasivos (Nota 2.j y Anexos III y V)	760.608	7.271
			Total del Pasivo No Corriente	8.856.625	4.750.890
			Total del Pasivo	76.494.190	53.343.565
			PATRIMONIO NETO		
			(Según estado respectivo)	44.831.640	63.671.795
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	121.325.830	117.015.360

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2016

Por Comisión Fiscalizadora

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

Marcelo Héctor Fuxman
Síndico Titular

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
José Daniel Abelovich
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 102 F° 191

David Sutton Dabbah
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

LLAO LLAO RESORTS S.A.

Estados de Resultados

Correspondientes a los ejercicios económicos
iniciados el 1º de julio de 2015 y 2014
y finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015

	30.06.16 (Nota 1) \$	30.06.15 (Nota 1) \$
Ventas netas (Nota 2.k)	219.832.044	159.215.179
Costo de los servicios vendidos (Anexo IV)	(162.847.272)	(123.641.732)
Resultado bruto - Ganancia	56.984.772	35.573.447
Gastos de comercialización (Anexo IV)	(22.194.470)	(18.309.944)
Gastos de administración (Anexo IV)	(42.910.280)	(32.110.055)
Resultado operativo – Pérdida	(8.119.978)	(14.846.552)
Resultados financieros y por tenencia:		
<u>Generados por activos</u>		
Resultado por tenencia y diferencia de cambio	1.477.958	703.385
Resultado por venta de Títulos Públicos	-	952.214
<u>Generados por pasivos</u>		
Resultado por tenencia y diferencia de cambio	(10.214.162)	(963.238)
Gastos de financiación (Anexo IV)	(4.728.300)	(2.123.413)
Total de resultados financieros y por tenencia, netos	(13.464.504)	(1.431.052)
Otros ingresos y egresos netos	187.638	308.467
Pérdida del ejercicio económico antes de impuesto a las ganancias	(21.396.844)	(15.969.137)
Impuesto a las ganancias (Nota 5)	2.556.689	(2.542.087)
(Pérdida) del ejercicio económico	(18.840.155)	(18.511.224)

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2016

Por Comisión Fiscalizadora

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

Marcelo Héctor Fuxman
Síndico Titular

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
José Daniel Abelovich
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 102 F° 191

David Sutton Dabbah
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

LLAO LLAO RESORTS S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondientes a los ejercicios económicos
iniciados el 1º de julio de 2015 y 2014
y finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 (Nota 1)

Conceptos	Aportes de los propietarios		Resultados no asignados \$	Total al cierre \$
	Capital suscrito (Nota 3) \$	Subtotal \$		
Saldos al 30.06.14	147.160.412	147.160.412	(64.977.393)	82.183.019
(Pérdida) del ejercicio económico	-	-	(18.511.224)	(18.511.224)
Saldos al 30.06.15	147.160.412	147.160.412	(83.488.617)	63.671.795
(Pérdida) del ejercicio económico	-	-	(18.840.155)	(18.840.155)
Saldos al 30.06.16	147.160.412	147.160.412	(102.328.772)	44.831.640

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2016
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

Marcelo Héctor Fuxman
Síndico Titular

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
José Daniel Abelovich
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 102 F° 191

David Sutton Dabbah
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

LLAO LLAO RESORTS S.A.

Estados de Flujo de Efectivo (1) Correspondientes a los ejercicios económicos iniciados el 1° de julio de 2015 y 2014 y finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015

	30.06.16 (Nota 1) \$	30.06.15 (Nota 1) \$
Variación del efectivo		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.462.513	3.374.600
Efectivo al cierre del ejercicio	3.445.816	2.462.513
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	983.303	(912.087)
Causas de variación del efectivo		
Actividades operativas		
(Pérdida) neta del ejercicio económico	(18.840.155)	(18.511.224)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
- Impuesto a las ganancias	(2.556.689)	2.542.087
- Depreciación de bienes de uso	6.878.693	6.293.943
- Diferencia de cambio neta	8.736.204	259.853
- Intereses devengados no pagados	2.125.152	843.659
- (Disminución) neta previsión de bienes de cambio	-	(214.021)
- Aumento de previsión juicios laborales	1.266.824	284.931
- Aumento previsión impuesto diferido	4.705.912	705.650
- Recupero previsión para juicios laborales	-	(398.385)
- Aumento previsión incobrables	42.560	-
Cambios en ciertos activos y pasivos operativos:		
- (Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(2.206.374)	3.442.345
- (Aumento) / Disminución de otros créditos	(9.006.446)	1.729.540
- (Aumento) de bienes de cambio	(484.776)	(1.165.004)
- Aumento de cuentas por pagar	4.199.391	869.847
- (Disminución) de anticipos de clientes	(8.990.519)	(365.683)
- Aumento de remuneraciones y cargas sociales	3.401.961	3.728.495
- Aumento / (Disminución) de cargas fiscales	6.601.690	(3.317.396)
- Aumento de otros pasivos	1.864.304	56.269
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las operaciones	(2.262.268)	(3.215.094)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
- Ventas de inversiones	-	4.136.236
- (Adquisición) de bienes de uso	(1.778.778)	(2.342.479)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión	(1.778.778)	1.793.757
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
- Aumento de préstamos financieros y bancarios (netos de gastos)	5.024.349	509.250
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	5.024.349	509.250
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	983.303	(912.087)

(1) Incluye el rubro caja y bancos.

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Se efectuaron pagos en concepto de intereses en los ejercicios económicos al 30.06.16 por \$ 3.233.992 y al 30.06.15 por \$ 2.097.905.

Por los ejercicios económicos finalizados el 30.06.16 y el 30.06.15 no se efectuaron pagos en concepto de impuesto a las ganancias.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2016

Por Comisión Fiscalizadora

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

Marcelo Héctor Fuxman
Síndico Titular

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
José Daniel Abelovich
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 102 F° 191

David Sutton Dabbah
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia