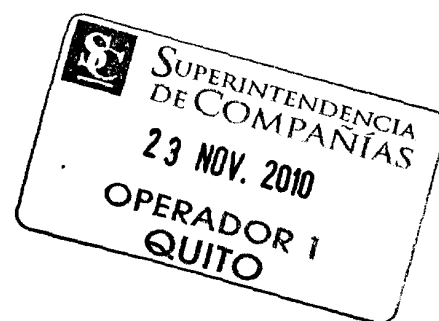




u3011 SODETUR S.A.
Y
SUBSIDIARIAS

**INFORME DEFINITIVO
AUDITORIA EXTERNA**

AÑO 2009

ÍNDICE

CONTENIDO:	Páginas
• Dictamen del Auditor Independiente,	1-2
• Estado de Situación Financiera Consolidado,	3
• Estado de Resultado Consolidado,	4
• Estado de Flujo de Efectivo Consolidado,	5
• Estado de Patrimonio de los Accionistas Consolidado,	6
• Notas a los Estados Financieros,	7-16
• Estado de situación financiera de consolidación,	17
• Estado de Resultados de Consolidación,	18
• Estado de Flujo De Efectivo de Consolidación,	19
• Estado de Evolución de Patrimonio de Consolidación,	20-21

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A la junta de directores y accionistas de
SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A. Y SUBSIDIARIAS:

1. He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de **SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A. Y SUBSIDIARIAS** al 31 de Diciembre de 2009 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos N° 3 y 4 he realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Como se menciona en la nota N° 2e) la compañía desde hace varios años no ha conciliado el total de las existencias físicas de bienes de propiedad planta y equipo con contabilidad, durante el ejercicio económico 2010 se hizo una verificación física con un alcance del 85% en montos aproximadamente; A pesar de que los controles no son débiles, por la alta dispersión geográfica y logística de los bienes de propiedad planta y equipo los procedimientos alternativos no han sido suficientes para proporcionar una base de opinión sobre el margen de bienes no verificado lo que genera una incertidumbre por un valor de US\$ 161.173 que representan el 2,14% de los activos totales.
4. Como se indica en la nota N° 2f) Al igual que el año anterior las inversiones en acciones de compañías extranjeras se encuentran actualizadas de acuerdo a los valores patrimoniales proporcionales al 31 de diciembre de 2005 y no con base en saldos cortados al 31 de diciembre de 2009, debido a que el alcance de los procedimientos alternativos de auditoría no fue suficiente para establecer una base de opinión sobre los saldos de estas cuentas que sumados dan US \$ 123.161 lo cual representa el 2,20% del total de activos al 31 de diciembre de 2009 me encuentro limitado a dictaminar sobre ellos. La administración ajustará estos saldos en el ejercicio económico 2010.
5. En mi opinión excepto por lo mencionado en los párrafos N° 3 y 4 los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía SODETUR DE TURISMO SODETUR S.A. y subsidiarias al 31 de Diciembre del 2009 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
6. Es importante resaltar que a diferencia de los periodos anteriores durante el ejercicio económico 2010 la administración constato físicamente el 85% de los bienes de propiedad planta y equipo lo cual da certeza de la razonabilidad de la mayor parte de los componentes de esta cuenta.
7. Como se menciona ampliamente en la nota N° 2 a), la compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, según resolución N.- 08.G.DSC.010 de la superintendencia de compañías, el 01 de enero

del 2011 se debe aplicar las NIIF, en tal virtud se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto se debe elaborar y presentar los estados financieros con observancia a las Normas Internacionales de Información financiera a partir del año 2010.

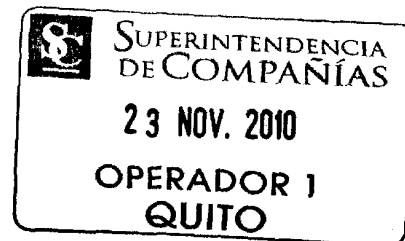
8. Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2008 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
9. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
10. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todos las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 15 de octubre de 2010

Atentamente,



Lic. Luis Santander
R.N.A.E. 0235



SODETUR S.A. y subsidiarias
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2009

ACTIVO**ACTIVOS CORRIENTES**

Caja y Equivalentes de Caja	560.679
Inversiones	256.498
Cuentas y Documentos por Cobrar	22.514
Otras cuentas por cobrar	719.378
Inventarios	815.045
Impuestos Anticipados	90.375
Gastos Anticipados	50.930
Total Activo Corriente	2.515.420

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Bienes	2.997.392
Depreciación Acumulada	-2.222.905
Propiedad Planta y Equipo Neto	774.487

OTROS ACTIVOS

Importaciones en Tránsito	94.064
Inversiones a Largo Plazo	1.028.761
Activos Diferidos	974.227
Garantías Permanentes	45.611
Total Otros Activos	2.142.663

TOTAL ACTIVOS**5.432.568****PASIVO****PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones Financieras	618.648
Proveedores	1.020.793
Otras cuentas por pagar	374.624
Cuentas por pagar Intercompañías	98.161
Obligaciones Fiscales	380.879
Provisiones por Pagar	366.111
Total Pasivo Corriente	2.859.216

PASIVO LARGO PLAZO

Documentos por pagar L. P.	452.884
Total Documentos por pagar Largo Plazo	452.884

TOTAL PASIVO**3.312.100****PATRIMONIO**

Capital suscrito y pagado	40.800
Reserva Legal	0
Reserva de Capital	1.174.676
Superávit por Revaluación	16.756
Resultados acumulados	370.932
Resultado del ejercicio	517.304
TOTAL PATRIMONIO	2.120.468
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	5.432.568

SODETUR S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

Ventas	17.542.646
Costo de Ventas	<u>12.040.506</u>
MARGEN BRUTO	5.502.140
Otros Ingresos Operativos	47.479
Gastos de Administración	1.955.478
Gastos de Ventas	<u>2.831.111</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	763.030
Ingresos no Operacionales	14.746
Egresos no Operacionales	260.472
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>517.304</u>

SODETUR S.A. y subsidiarias
FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	466.654
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
Efectivo neto recibido de clientes	
Ventas	17.542.646
(-)Cuentas por Cobrar	12.518
Total efectivo neto recibido de clientes	<u>17.530.128</u>
Total efectivo neto disponible durante el periodo	<u>17.996.782</u>
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados	
(-)Costo de Ventas	12.043.292
(-)Inventarios	-923
Proveedores	297.513
Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados	<u>-11.744.856</u>
Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales	
(-)Gastos de Administración y Ventas	4.125.116
(-)Otras Cuentas por Cobrar	210.471
(-) Impuestos Anticipados	9.431
(-) Gastos Anticipados	34.201
(-) Garantías Permanentes	1.300
(-) Importaciones en tránsito	68.631
Obligaciones Fiscales	-116.529
Provisiones por Pagar	-144.071
Otras Cuentas por Pagar	26.423
Cuentas Por pagar Cías. Relacionadas	24.239
Otros Ingresos Operativos	47.479
Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales	-4.611.609
Total efectivo neto proveniente en actividades de explotación	<u>1.640.317</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones financieras	-35.073
Préstamos Largo Plazo	-611.522
(-)Gastos no operacionales	260.472
(-) Inversiones	-269.836
Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-637.231</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Ingresos no operacionales	16.540
(-)Adiciones de Propiedad planta y equipo	218.604
(-) Activos Diferidos	240.343
Inversiones a largo plazo	0
Total Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-442.407</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	<u>560.679</u>

SODETUR S.A. y subsidiarias
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio	40.800
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>40.800</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al Inicio	1.174.676
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>1.174.676</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo al Inicio	-239.835
Transferencia desde resultado de ejercicio 2008	610.767
TOTAL	<u>370.932</u>

SUPERAVIT POR REVALUACIÓN

Saldo Inicial	16.756
Movimiento del Año	0
TOTAL	<u>16.756</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO 2008

Saldo al Inicio	610.767
Transferencia a Resultados Acumulados	-610.767
TOTAL	<u>0</u>

RESULTADO DE EJERCICIO 2009

Saldo al Inicio	0
Resultado del ejercicio 2009	517.303
TOTAL	<u>517.303</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	1.603.164
Resultado del ejercicio 2009	517.303
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>2.120.468</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Sociedad de Turismo SODETUR S.A. Y SUBSIDIARIAS "en adelante y para propósitos de este informe se denominará: El GRUPO SODETUR" tienen como actividad principal el arrendamiento de activos fijos, usos de marca y asistencia técnica.

La constitución de la matriz: SODETUR S.A. fue el 8 de Junio de 1984.

Las operaciones del GRUPO SODETUR se desarrollan en Ecuador en su totalidad.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Base de presentación.-

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan, sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 estableció que a partir de enero del 2011 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

b) Preparación de los Estados Financieros.-

Los registros contables de la compañía en los que se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

c) Principios de Consolidación.-

Los estados financieros consolidados han sido preparados para propósitos de presentación a la administración del GRUPO SODETUR y a la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, de conformidad con lo establecido en la Resolución N° 03.Q.I.C.I.002 del 11 de febrero de 2003.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Sociedad de Turismo SodeTUR S.A. y sus principales filiales poseídas en más de un 50% y sobre aquellas en las que ejerce control; Las filiales incluidas en la consolidación al 31 de diciembre de 2009 son:

Nº	Compañía	% de tenencia accionaria
1	Inmobiliaria Geniart S.A.	100%
2	Inmobiliaria Inmorecord S.A.	100%
3	Inmobiliaria Inmohut S.A.	100%
4	Inmobiliaria Semirasa S.A.	100%
5	Inmobiliaria Villalcazar S.A.	100%

Sodetur S.A. tiene además acciones en otras compañías con la siguiente participación:

Nº	Compañía	% de tenencia accionaria
1	Aresta S.A.	26%
2	Delco S.A.	26%
3	Fastcom S.A.	26%
4	Servicios Comerciales S.A.	26%

d) Inventarios.-

Los inventarios de la compañía se encuentran valorados al precio de costo y sus valores no exceden los valores del mercado.

e) Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2008 más las adiciones del ejercicio económico 2009 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta y las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Rótulos	20%
Instalaciones y adecuaciones	10%

la compañía desde hace varios años no ha conciliado las existencias físicas de bienes de propiedad planta y equipo con contabilidad debido a que existieron varias dificultades técnicas en la implementación de sistemas biométricos para la etiquetación y control de los bienes a nivel de ítem y a que los proveedores seleccionados en el proceso de pruebas y negociaciones decidieron no continuar.

f) Inversiones en acciones.-

1. La compañía tiene inversiones en acciones de compañías chilenas por un total de US \$ 123.161 que no han sido actualizadas al valor patrimonial desde el año 2005.
2. Al 31 de diciembre SODETUR no ha realizado la actualización del periodo 2009 de las empresas en las que tiene el 100% del valor de las acciones, existiendo una sobrevaloración en los registros de SODETUR por US \$ 1.947,84. A continuación un detalle:

No	Compañías	VALOR PATRIMONIAL 2009	REGISTRO INVERSIÓN SODETUR 2009	DIFERENCIA
1	Inmobiliaria Civil SEMIRASA C.A.	37.274,29	35.958,84	1.315,45
2	Inmobiliaria GENIART S.A.	2.926,87	3.188,47	-261,60
3	Inmobiliaria INMOHUT S.A.	-577,22	-912,84	335,62
4	Inmobiliaria INMORECORD S.A	9.180,52	10.710,52	-1.530,00
5	Inmobiliaria VILLALCAZAR S.A.	21.671,78	23.479,09	-1.807,31
TOTALES		70.476,24	72.424,08	-1.947,84

Esta diferencia no impacta los saldos de los estados financieros con consolidados debido a que su efecto se elimina en los ajustes de consolidación.

g) Ingresos y Costos.-

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas las cuales son emitidas al momento de realizar las ventas a los clientes y los costos se registran con base en las facturas emitidas por los proveedores.

NOTA # 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Caja General	100.000
Cajas chicas	8.291
Fondos rotativos	9.468
Bancos	442.921
TOTAL	<u>560.679</u>

NOTA # 4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Inversión C/Plazo Banco Guayaquil	20.387
Inversión C/Plazo Banco Bolivariano	7.000
Inversión C/Plazo Expalsa	100.000
Inversión C/Plazo Juliechillos	7.000
Inversión C/Plazo Armonica	121.000
Inversiones en derechos fiduciarios	1.111
TOTAL	<u>256.498</u>

NOTA # 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Clientes	9.357
Cheques devueltos	14.627
Provisión Cuentas Incobrables	-1.470
TOTAL	<u>22.514</u>

En el transcurso del año no se han realizado incrementos en la provisión de cuentas incobrables a pesar de que las cuenta cheques devueltos es susceptible de incobrabilidad.

NOTA # 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

*Cuentas por Cobrar Intercompañías	430.479
Dividendos anticipados ATIX	75.000
Cuentas por Liquidar	1.784
Cuentas por cobrar reclamo seguros	31.384
Otras cuentas anticipo proveedores	52.618
Cuentas por cobrar varios	26.963
Cuentas por cobrar cuota facil UIO	302
Cuentas por cobrar cuota facil GYE	820
Cuentas por cobrar American Express UIO	803
Cuentas por cobrar American Express GYE	8.007
Cuentas por cobrar Diners UIO	10.483
Cuentas por cobrar Diners GYE	5.181
Cuentas por cobrar Diners CUE	2.939
Cuentas por cobrar Visa UIO	3.151
Cuentas por cobrar Visa GYE	2.632
Cuentas por cobrar Visa CUE	4.686
Cuentas por cobrar empleados	28.289
Cuentas por cobrar empleados Pichincha	14.623
Cuentas por cobrar empleados Guayaquil	2.536
Cuentas por cobrar faltantes caja Pichincha	9.999
Cuentas por cobrar faltantes caja Guayas	6.262
Cuentas por cobrar faltantes caja Cuenca	437
TOTAL	<u>719.378</u>

* Estas cuentas no tienen plazos establecidos ni generan rendimientos para la compañía.

NOTA # 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Inventarios bodega central	691.101
Inventarios Locales	120.986
Inventarios oficina central	2.957

TOTAL	815.045
--------------	----------------

NOTA # 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Crédito trib a favor de la empresa IVA	90.375
--	--------

TOTAL	90.375
--------------	---------------

NOTA # 9. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Seguros	27.601
Publicidad	23.329

TOTAL	50.930
--------------	---------------

NOTA # 10. PROPIEDAD EN PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Saldo inicial	763.124
Aumentos	218.604
Depreciación del período	-207.242

TOTAL	774.487
--------------	----------------

CUADRO COMPARATIVO DE BIENES DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
ACTIVO	Saldo al 31-dic-08	Adic.	Saldo al 31-dic-09
Maquinaria y Equipo Restaurante	1.897.701	91.483	1.989.183
Muebles y enseres restaurante	286.280	15.264	301.545
Máquinas y equipo de oficina	84.082	1.833	85.915
Muebles y enseres de oficina	42.923	10.390	53.313
Vehículos	43.245	13.776	57.022
Rótulos	163.175		163.175
Equipo de Computación	255.744	23.013	278.757
Instalaciones y adecuaciones	5.637	35.347	40.983
Generadores eléctricos		27.498	27.498
TOTAL	2.778.787	218.604	2.997.391

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE BIENES DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
ACTIVO	Saldo al 31-dic-08	Depr. del período	Saldo al 31-dic-09
Maquinaria y Equipo Restaurante	1.298.835	111.467	1.410.302
Muebles y enseres restaurante	218.388	12.197	230.585
Máquinas y equipo de oficina	82.791	880	83.671
Muebles y enseres de oficina	25.023	4.600	29.623
Vehículos	39.995	2.659	42.654
Rótulos	135.220	20.307	155.527
Equipos de computación	210.495	53.652	264.147
Instalaciones y adecuaciones	4.916	564	5.479
Generadores eléctricos		917	917
TOTAL	2.015.663	207.242	2.222.905

NOTA # 11. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Inventarios en Tránsito	94.064
TOTAL	94.064

NOTA # 12. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

*Inversiones en Acciones	195.585
Fideicomisos	833.176
TOTAL	1.028.762

*** Anexo de Inversiones en Acciones**

1) las siguientes inversiones corresponden a acciones en compañías Chilenas:

Compañía	Valor Contabilizado	Acciones
Servicios Comerciales S.A.	-15.205	258
Administradora de Restaurantes Fatscom S.A.	138.438	20.660 tipo A y 5.200 tipo B
Administradora de Restaurantes Delco S.A.	69.663	20.666 tipo A y 5.200 tipo B
Administradora de Restaurantes Aresta S.A.	-69.735	20.666 tipo A y 5.200 tipo B
Total	123.161	

2) Las siguientes son inversiones en acciones de las compañías subsidiarias que están eliminadas en el estado de situación consolidado:

No	Compañías	VALOR PATRIMONIAL 2009	REGISTRO INVERSIÓN SODETUR 2009	DIFERENCIA
1	Inmobiliaria Civil SEMIRASA C.A.	37.274,29	35.958,84	1.315,45
2	Inmobiliaria GENIART S.A.	2.926,87	3.188,47	-261,60
3	Inmobiliaria INMOHUT S.A.	-577,22	-912,84	335,62
4	Inmobiliaria INMORECORD S.A.	9.180,52	10.710,52	-1.530,00
5	Inmobiliaria VILLALCAZAR S.A.	21.671,78	23.479,09	-1.807,31
TOTALES		70.476,24	72.424,08	-1.947,84

NOTA # 13. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

FEE Territorial	111.880
FEE Apertura Pizza HUT	143.899
Conseciones	360.212
Renovación Franquicia	70.000
Construcciones Adecuaciones en Propiedades Arrendadas	1.417.502
Construcciones en curso	96.338
Amortización Acumulada	-1.225.604
TOTAL	974.227

NOTA # 14. GARANTÍAS PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Garantías Permanentes Quito	28.725
Garantías Permanentes Guayaquil	16.680
Garantías Permanentes Cuenca	207
TOTAL	<u>45.611</u>

NOTA # 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Poción corriente deuda largo plazo Pacífico	618.648
TOTAL	<u>618.648</u>

NOTA # 16. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Cuentas por Pagar Proveedores Quito	670.860
Cuentas por Pagar Proveedores Guayaquil	277.964
Cuentas por Pagar Proveedores Cuenca	71.970
TOTAL	<u>1.020.793</u>

NOTA # 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Otras cuentas por pagar Quito	320.622
Otras cuentas por pagar Gye	21.938
Otras cuentas por pagar Cuenca	9.612
Cuentas por pagar tarjetas de crédito UIO	1.126
Cuentas por pagar 10% Pichincha	13.590
Cuentas por pagar 10% Guayas	4.052
Cuentas por pagar 10% Cuenca	3.684
TOTAL	<u>374.624</u>

NOTA # 18. CUENTAS POR PAGAR INTERCOMPAÑIAS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Cuentas por pagar compañías relacionadas	98.161
TOTAL	<u>98.161</u>

NOTA # 19. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Impuesto al Valor Agregado	239.207
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	52.487
*Impuesto a la renta por pagar	52.550
Impuesto a la renta empresa 2008 Semirasa	1.353
Retenciones a empleados Pichincha	15.516
Retenciones a empleados Guayas	9.520
Retenciones a empleados Cuenca	1.970
Retenciones a administradores y Ejecutivos	8.277
TOTAL	<u>380.879</u>

* Corresponde a la provisión del 25% de Impuesto a la Renta calculada según el siguiente detalle:

Utilidad antes de participación Laboral e Impuestos	833.029
(-) 15% participación a trabajadores	132.830
(+) Utilidad Subsidiarias	
Base de Cálculo del Impuesto a la Renta	700.199
(+) Gastos no deducibles	52.503
(-) Otros gastos deducibles extra contables	21.120
Utilidad Gravable	731.583
Porcentaje de Cálculo del Impuesto a la Renta	25%
Impuesto a la Renta Causado	182.896

NOTA # 20. PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Gastos acumulados por pagar Pichincha	51.210
Gastos acumulados por pagar Guayas	75.867
Gastos acumulados por pagar Cuenca	11.953
Gastos acumulados por pagar Tercerizados	31.291
*Participación 15% trabajadores por pagar	137.984
Gastos acumulados administradores y ejecutivos	57.805
TOTAL	366.111

* Corresponde a la provisión del 15% de participación Utilidades calculada según el siguiente detalle:

Utilidad contable	833.029
(+) Gastos no deducibles	52.503
Base de cálculo para participación trabajadores	885.532
Porcentaje participación trabajadores	15%
Participación trabajadores	132.830

NOTA # 21. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

*Banco Pacífico	450.884
Garantías Permanentes por Pagar	2.000
TOTAL	452.884

*Corresponde a un préstamo recibido el 29 de octubre del 2001; los intereses y el capital se han cancelado de acuerdo a los términos establecidos. La porción corriente se encuentra formando parte del pasivo corto plazo. Los intereses se generan a una tasa del 12% anual.

NOTA # 22. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad antes de participación Laboral e Impuestos	833.029
(-) 15% Participación trabajadores	132.830
(-) 25% Impuesto a la Renta	182.896
TOTAL	517.304

NOTA # 23. VENTAS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Ventas Pizza Hut	16.948.882
Ventas Taco Bell	576.284
Ventas a terceros	17.480
TOTAL	17.542.646

NOTA # 24. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Costos Directos Materia Prima	6.442.615
Costos Directos Papelería	839.613
Costos Mano de Obra	2.133.296
Uniformes	
Otros Costos Mano de Obra	368.473
*Costos Indirectos	2.100.900
Flete entrega a domicilio	155.610
TOTAL	<u>12.040.506</u>

*** Detalle de los costos indirectos**

Mano de Obra indirecto	285.277
Otros Mano de obra indirecto	17.231
Mantenimiento de edificios	127.159
Mantenimiento útiles de limpieza	97.701
Mantenimiento equipos	79.920
Energía eléctrica	199.494
Consumo telefónico	61.228
Consumo agua potable	45.481
Consumo gas	202.833
Consumo combustible Pizza Hut	3.879
Mantenimiento patio de comidas	68.309
Transporte flete productos	399.912
Útiles de Cocina y vajilla	132.497
Seguros	97.537
Vigilancia y guardianía	18.050
Útiles de oficina	25.179
Impuestos de funcionamiento	19.719
Movilizaciones	5.887
Otros Costos indirectos	11.845
Depreciaciones	201.762
Total	<u>2.100.900</u>

NOTA # 25. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Otros Ingresos Pichincha Pizza Hut	1.529
Otros Ingresos Guayas Pizza Hut	4.006
Otros Ingresos Cuenca Pizza Hut	464
Otros Ingresos Administrativos	41.481
TOTAL	<u>47.479</u>

NOTA # 26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Mano de Obra Administrativos	784.548
Nómina Gerente de Área	26.848
Mantenimiento edificios	25.829
Útiles de limpieza	1.140
Mantenimiento equipos	7.757
Mantenimiento muebles	739
Energía eléctrica	4.004
Consumo telefónico	46.570

Consumo agua potable	1.715
Consumo combustible	6.098
Arriendos propiedad terceros	28.666
Útiles de cocina y vajilla	12
Seguros	10.506
Vigilancia y guardiana	1.637
Útiles de oficina	26.993
Impuestos funcionamiento	14.228
Movilizaciones	12.723
Honorarios	434.808
Gastos Viaje	33.285
Gastos Varios	27.141
Impuesto a la Renta del año	132.830
Participación Trabajadores del año	182.896
Depreciaciones	5.480
Amortizaciones	139.025
Servicios Contratados	
TOTAL	<u>1.955.478</u>

NOTA # 27. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Mantenimiento Vehiculos	7.043
Mantenimiento Muebles Pizza Hut	9.771
Cuotas Comunales	40.944
Arriendos Propiedad Terceros	709.156
Uso de Marca	1.046.064
Publicidad y decoraciones	2.823
Gastos eventos	130.731
Gastos mercadeo medio	765.590
Cooperación publicitaria	-49.900
Comisiones pagadas	168.889
TOTAL	<u>2.831.111</u>

NOTA # 28. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Ingresos financieros	14.746
TOTAL	<u>14.746</u>

NOTA # 29. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2009, esta cuenta es como se detalla:

Gastos Financieros.	249.061
Otros gastos no operativos	2.446
Gastos no deducibles	8.964
TOTAL	<u>260.472</u>

SODETUR S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CONSOLIDACIÓN
Al 31 de diciembre de 2009

	Sodetur S.A.	Inmobiliaria Geniart	Inmobiliaria Inmohut	Inmobiliaria Villalcazar	Inmobiliaria Inmorecord	Inmobiliaria Semirasa	Total Matriz y Subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones		Saldo de consolidación
								Debe	Heber	
ACTIVO										
ACTIVOS CORRIENTES										
Caja y Equivalentes de Caja	560.529	150					560.679			560.679
Inversiones	255.387		1.111				256.498			256.498
Cuentas y Documentos por Cobrar	22.514						22.514			22.514
Otras cuentas por cobrar	704.404					36.842	741.246		21.868	719.378
Inventarios	815.045						815.045			815.045
Impuestos Anticipados	90.375						90.375			90.375
Gastos Anticipados	50.930						50.930			50.930
Total Activo Corriente	2.499.184	150	1.111	0	0	36.842	2.537.288			2.515.420
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO										
Bienes	2.997.380		12				2.997.392			2.997.392
Depreciación Acumulada	-2.222.905						-2.222.905			-2.222.905
Propiedad Planta y Equipo Neto	774.475	0	12		0	0	774.487			774.487
OTROS ACTIVOS										
Importaciones en Tránsito	94.064						94.064			94.064
Inversiones a Largo Plazo	1.045.602	10.947		31.233	11.617	1.786	1.101.185		72.424	1.028.761
Activos Diferidos	974.227						974.227			974.227
Garantías Permanentes	45.611						45.611			45.611
Total Otros Activos	2.159.504	10.947	0	31.233	11.617	1.786	2.215.087			2.142.663
TOTAL ACTIVOS	5.433.163	11.098	1.123	31.233	11.617	38.628	5.526.860			5.432.568
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
Obligaciones Financieras	618.648						618.648			618.648
Proveedores	1.020.793						1.020.793			1.020.793
Otras cuentas por pagar	374.624						374.624			374.624
Cuentas por pagar Intercompañías	98.161	8.171	1.700	9.561	2.436		120.029	21.868		98.161
Obligaciones Fiscales	379.526					1.353	380.879			380.879
Provisiones por Pagar	366.111						366.111			366.111
Total Pasivo Corriente	2.857.863	8.171	1.700	9.561	2.436	1.353	2.881.085			2.859.216
PASIVO LARGO PLAZO										
Documentos por pagar L. P.	452.884						452.884			452.884
Total Documentos por pagar Largo Plazo	452.884	0	0		0	0	452.884			452.884
TOTAL PASIVO	3.310.747	8.171	1.700	9.561	2.436	1.353	3.333.969			3.312.100
PATRIMONIO										
Capital suscrito y pagado	40.800	800	800	800	1.800	200	45.200	4.400		40.800
Reserva Legal				86			86	86		0
Reserva de Capital	1.174.676	7.735	-206	31.228	10.735	-729	1.223.439	48.763		1.174.676
Superavit por Revaluación	18.704						18.704	1.948		16.756
Resultados acumulados	370.932	-5.347	-1.138	-7.508	-3.321	36.488	390.106	19.174		370.932
Resultado del ejercicio	517.304	-262	-34	-2.934	-34	1.315	515.356		1.948	517.304
TOTAL PATRIMONIO	2.122.415	2.926	-577	21.672	9.181	37.274	2.192.891			2.120.468
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	5.433.163	11.098	1.123	31.233	11.617	38.628	5.526.860			5.432.568

SODETUR S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACIÓN
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

	Sodetur S.A.	Inmobiliaria Geniart	Inmobiliaria Inmohut	Inmobiliaria Villalcazar	Inmobiliaria Inmorecord	Inmobiliaria Semirasa	Total Matriz y Subsidiarias	Ajustes y		Saldo de Consolidación
								Debe	Haber	
Ventas	17.542.646						17.542.646			17.542.646
Costo de Ventas	12.040.506	34	34	2.684		34	12.043.291		2.785	12.040.506
MARGEN BRUTO	5.502.140	-34	-34	-2.684	0	-34	5.499.355			5.502.140
Otros Ingresos Operativos	47.479						47.479			47.479
Gastos de Administración	1.955.478	228		250	34	445	1.956.435		957	1.955.478
Gastos de Ventas	2.831.111						2.831.111			2.831.111
UTILIDAD DE OPERACIONES	763.030	-262	-34	-2.934	-34	-479	759.288			763.030
Ingresos no Operacionales	14.746					1.794	16.540	1.794		14.746
Egresos no Operacionales	260.472						260.472			260.472
RESULTADO DEL EJERCICIO	517.304	-262	-34	-2.934	-34	1.315	515.356	1.794	3.742	517.304

SODETUR S.A. y subsidiarias
FLUJO DE EFECTIVO DE CONSOLIDACIÓN
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	Sodetur S.A.	Inmobiliaria Geniart	Inmobiliaria Inmehut	Inmobiliaria Villalcazar	Inmobiliaria Inmorecord	Inmobiliaria Semirasa	Total Matriz y Subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones Debe Haber	Saldo de consolidación
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	486.504	150					486.654		486.654
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN									
Efectivo neto recibido de clientes									
Ventas	17.542.646						17.542.646		17.542.646
(-)Cuentas por Cobrar	12.518						12.518		12.518
Total efectivo neto recibido de clientes	17.530.128	0	0	0	0	0	17.530.128		17.530.128
Total efectivo neto disponible durante el período	17.996.632	150	0	0	0	0	17.996.782		17.996.782
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados									
(-)Costo de Ventas	12.040.506	34	34	2.684		34	12.043.292		12.043.292
(-)Inventarios	-923						-923		-923
Proveedores	297.513						297.513		297.513
Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados	-11.742.070	-34	-34	-2.684	0	-34	-11.744.856		-11.744.856
Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales									
(-)Gastos de Administración y Ventas	4.124.597	228		250	34	7	4.125.116		4.125.116
(-)Otras Cuentas por Cobrar	173.629					36.842	210.471		210.471
(-) Impuestos Anticipados	9.431						9.431		9.431
(-) Gastos Anticipados	34.201						34.201		34.201
(-) Garantías Permanentes	1.300						1.300		1.300
(-) Importaciones en tránsito	68.631						68.631		68.631
Obligaciones Fiscales	-116.494					-35	-116.529		-116.529
Provisiones por Pagar	-144.071						-144.071		-144.071
Otras Cuentas por Pagar	26.423						26.423		26.423
Cuentas Por pagar Clas. Relacionadas	38.954	262	34	2.934	34	-17.979	24.239		24.239
Otros Ingresos Operativos	47.479						47.479		47.479
Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales	-4.559.498	34	34	2.684	0	-54.863	-4.611.609		-4.611.609
Total efectivo neto proveniente en actividades de explotación	1.695.064	150	0	0	0	-54.897	1.640.317		1.640.317
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO									
Obligaciones financieras	-35.073						-35.073		-35.073
Préstamos Largo Plazo	-611.522						-611.522		-611.522
(-)Gastos no operacionales	260.472						260.472		260.472
(-) Inversiones	-216.734						-216.734		-216.734
Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-690.333	0	0	0	0	-53.102	-637.231		-637.231
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN									
Ingresos no operacionales	14.746						14.746		14.746
(-)Adiciones de Propiedad planta y equipo	218.604					1.794	218.604		218.604
(-) Activos Diferidos	240.343						240.343		240.343
Inversiones a largo plazo	0						0		0
Total Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	-444.201	0	0	0	0	1.794	-442.407		-442.407
Efectivo y sus equivalentes al final del período	560.529	150	0	0	0	0	560.678		560.678

SODETUR S.A. y subsidiarias
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACIÓN
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

	Sodetur S.A.	Inmobiliaria Geniart	Inmobiliaria Inmohut	Inmobiliaria Vitalcazar	Inmobiliaria Inmorecord	Inmobiliaria Semirasa	Total Matriz y Subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones		Saldo de Consolidación
								Debe	Haber	
CAPITAL SOCIAL										
Saldo al Inicio	40.800	800	800	800	1.800	200	45.200	4.400		40.800
Movimiento del año	0	0	0	0	0	0	0			0
TOTAL	40.800	800	800	800	1.800	200	45.200			40.800
RESERVA LEGAL										
Saldo al Inicio				86			86	86		0
Movimiento del año				0			0			0
TOTAL	0	0	0	86	0	0	86			0
RESERVA DE CAPITAL										
Saldo al Inicio	1.174.676	7.735	-206	31.228	10.735	-729	1.223.439	48.763		1.174.676
Movimiento del año	0	0	0	0	0	0	0			0
TOTAL	1.174.676	7.735	-206	31.228	10.735	-729	1.223.439			1.174.676
RESULTADOS ACUMULADOS										
Saldo al Inicio	-239.835	-4.729	-943	-6.943	-1.629	33.639	-220.440	19.395		-239.835
Transferencia desde resultado de ejercicio 2008	610.767	-618	-196	-565	-1.692	2.849	610.545		222	610.767
TOTAL	370.932	-5.347	-1.139	-7.508	-3.321	36.488	390.105			370.932
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN										
Saldo Inicial	18.704						18.704	1.948		16.756
Movimiento del Año							0			0
TOTAL	18.704	0	0	0	0	0	18.704			16.756
RESULTADO DEL EJERCICIO 2008										
Saldo al Inicio	610.767	-618	-196	-565	-1.692	2.849	610.546		221	610.767
Transferencia a Resultados Acumulados	-610.767	618	196	565	1.692	-2.849	-610.546	221		-610.767
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0			0
RESULTADO DE EJERCICIO 2009										
Saldo al Inicio	0	0	0	0	0	0	0			0
Resultado del ejercicio 2009	517.304	-262	-34	-2.934	-34	1.315	515.355		1.948	517.303
TOTAL	517.304	-262	-34	-2.934	-34	1.315	515.355			517.303

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	1.605.112	3.188	-544	24.606	9.214	35.959	1.677.535	74.813	443	1.603.164
Resultado del ejercicio 2009	517.304	-262	-34	-2.934	-34	1.315	515.355		1.948	517.303
SALDO AL FIN DEL AÑO	2.122.417	2.926	-578	21.672	9.180	37.274	2.192.891			2.120.468