

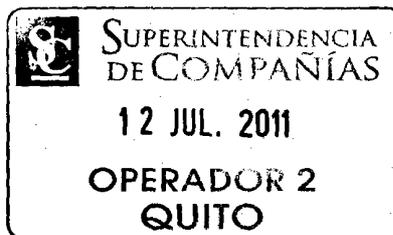
45011

**SODETUR S.A. Y
SUBSIDIARIA**

INFORME DEFINITIVO

AUDITORIA EXTERNA

AÑO 2010



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

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 SUBSIDIARIA** al 31 de Diciembre de 2010 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 mencionado en el párrafo 3 he realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas vigentes en el Ecuador que a partir del ejercicio económico 2009 son NIAA (Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento), 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. Por lo que basado en mis procedimientos considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Como se menciona en la nota N° 10 al igual que en años anteriores, con excepción de vehículos y rótulos la administración no ha realizado la conciliación de existencias de bienes de propiedades planta y equipo con contabilidad en base a una constatación física. Subsecuentemente este procedimiento se encuentra en proceso basado en una toma física total realizada en el año 2011, sin embargo debido a que aún no se han determinado valores en las diferencias, el alcance de nuestra opinión se encuentra limitado con respecto al saldo neto de la suma de estas cuentas (US \$ 791.479), lo que representa un 14% frente al total de activos
4. En mi opinión excepto por lo mencionado en el párrafo N° 3 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 subsidiaria al 31 de Diciembre del 2010 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
5. Como se menciona ampliamente en el literal a) de la nota N° 2 a los estados financieros, SODETUR DE TURISMO SODETUR S.A. y subsidiaria que, pertenece al segmento de compañías que posee más de US \$4'000.000 en activos totales hasta el 31 de diciembre de 2007, bloque 2, preparó sus últimos estados financieros y llevó sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta este ejercicio económico, paralelamente se desarrollaron registros tomando en cuenta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para generar los estados financieros de transición, aún en proceso, comparables, para su aplicación a partir de su vigencia según la legislación ecuatoriana en el ejercicio económico 2011.
6. Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2009 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
7. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

8. La compañía sumó a la base de cálculo para la participación de utilidades a los trabajadores los gastos no deducibles de impuestos, aún cuando el Art. 97 del Código de Trabajo estipula que este cálculo se debe hacer sobre las utilidades líquidas y el Art. 46 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno define utilidad o pérdida líquida como el resultado contable antes de la afectación por las partidas conciliatorias para el cálculo de la base imponible para el impuesto a la renta, el efecto causó un importe mayor de participación laboral y uno menor de impuesto a la renta por: US \$ 5.207 y US \$ 1.302 Respectivamente.
9. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 8 de julio de 2011

Atentamente,



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



SODETUR S.A. y Subsidiaria
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2010

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	3	322.386
Inversiones	4	83.882
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	19.016
Otras cuentas por cobrar	6	794.164
Inventarios	7	574.505
Impuestos Anticipados	8	87.073
Gastos Anticipados	9	35.635
Total Activo Corriente		1.916.660
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	10	3.246.769
Depreciación Acumulada		-2.385.573
Propiedades Planta y Equipo Neto		861.196
OTROS ACTIVOS		
Importaciones en Tránsito	11	71.855
Inversiones a Largo Plazo	12	141.103
Activos Diferidos	13	1.405.020
Garantías Permanentes	14	1.042.655
Total Otros Activos		2.660.633
TOTAL ACTIVOS		5.438.488
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	15	651.141
Proveedores	16	1.276.908
Otras cuentas por pagar	17	199.814
Cuentas por pagar Intercompanias	18	187.056
Obligaciones Fiscales	19	287.991
Provisiones por Pagar	20	386.420
Total Pasivo Corriente		2.989.329
PASIVO LARGO PLAZO		
Documentos por pagar L. P.	21	2.000
Total Documentos por pagar Largo Plazo		2.000
TOTAL PASIVO		2.991.329
PATRIMONIO		
Capital suscrito y pagado		40.802
Reserva de Capital		1.174.677
Superávit por Revaluación de Inversiones		886
Resultados acumulados		868.451
Resultado del ejercicio	22	362.343
TOTAL PATRIMONIO		2.447.159
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		5.438.488

SODETUR S.A. Y Subsidiaria
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

	<u>Notas</u>	
Ventas	23	18.372.900
Costo de Ventas	24	<u>15.171.324</u>
MARGEN BRUTO		3.201.576
Otros Ingresos Operativos	25	6.755
Gastos de Administración	26	1.888.262
Gastos de Ventas	27	<u>840.468</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		479.601
Ingresos no Operacionales	28	96.716
Egresos no Operacionales	29	213.974
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>362.343</u></u>

SODETUR S.A. y subsidiaria
FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Efectivo y sus equivalentes al principio del período **560.529**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo neto recibido de clientes

Ventas	18.372.900
(-)Cuentas por Cobrar	-3.498
Total efectivo neto recibido de clientes	18.376.398

Total efectivo neto disponible durante el período **18.936.927**

Efectivo neto pagado a proveedores y empleados

(-)Costo de Ventas	15.171.324
(-)Inventarios	-240.540
Proveedores	256.115
Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados	-14.674.669

Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales

(-)Gastos de Administración y Ventas	2.367.703
(-)Otras Cuentas por Cobrar	89.760
(-) Impuestos Anticipados	-3.303
(-) Gastos Anticipados	-15.296
(-) Garantías Permanentes	997.044
(-) Importaciones en tránsito	-22.209
Obligaciones Fiscales	-200.581
Provisiones por Pagar	-69.004
Otras Cuentas por Pagar	-174.811
Cuentas Por pagar Cías. Relacionadas	86.459
Otros Ingresos Operativos	6.755

Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales **-3.764.881**

Total efectivo neto proveniente en actividades de operación **497.377**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ingresos no operacionales	96.716
(-) Inversiones	-171.505
(-)Adiciones de Propiedades planta y equipo	249.389
(-) Activos Diferidos	430.793
(-)Inversiones a largo plazo	-869.335
Total Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	457.374

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones financieras	32.493
Préstamos Largo Plazo	-450.884
(-)Gastos no operacionales	213.974
Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-632.365

Efectivo y sus equivalentes al final del período **322.386**

SODETUR S.A. y subsidiaria
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

		<u>Notas</u>
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al Inicio		40.802
Movimiento del año		0
TOTAL		<u>40.802</u>
 RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al Inicio		1.178.032
Absorción Resultados Acumulados		-3.355
TOTAL		<u>1.174.677</u>
 SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN		
Saldo Inicial		18.704
Ajuste de Acciones al Valor Patrimonial (Previo a cesión y venta)	2 f)	20.670
Cesión y Venta de Acciones	2 f)	-38.488
TOTAL		<u>886</u>
 RESULTADOS ACUMULADOS		
Saldo al Inicio		367.611 ^f
Transferencia desde resultado de ejercicio 2009		517.270
Transferencia a Reserva de Capital		3.355
Pérdida por ajuste a valor patrimonial años anteriores inversiones en acciones (previo a la cesión y venta)		-19.784
TOTAL		<u>868.452</u>
 RESULTADO DEL EJERCICIO 2009		
Saldo al Inicio		517.270
Transferencia a Resultados Acumulados		-517.270
TOTAL		<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año		2.122.418
Ajuste de Acciones al Valor Patrimonial (Previo a cesión y venta)	2 f)	20.670
Pérdida por ajuste a valor patrimonial años anteriores inversiones en acciones (previo a la cesión y venta)	2 f)	-19.784
Cesión y Venta de Acciones	2 f)	-38.488
Resultado del ejercicio 2010		362.343
SALDO AL FIN DEL AÑO		<u>2.447.159</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Sociedad de Turismo SODETUR S.A. Y SUBSIDIARIA "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.

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.

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. La compañía ha entrado en el proceso de preparación para la implementación de las Normas internacionales de Información financiera (NIIF) para cumplir con la disposición legal de cambiar las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) por las NIIF y NIC (Normas internacionales de información financiera y normas internacionales de contabilidad) a partir del año 2011 por encontrarse dentro de las compañías que al 31 de diciembre de 2007 poseían más de US \$4.000.000 en activos totales, "bloque 2", por lo que paralelamente a los estados financieros según PCGA y NEC la administración desarrolló los estados financieros del año de transición según NIC Y NIIF para generar el precedente comparable exigido por las nuevas normas de información financiera.

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 su principal filial poseída en más de un 50% y sobre aquella en la que ejerce control; La filial incluida en la consolidación al 31 de diciembre de 2010es:

Nº	Compañía	% de tenencia accionaria
1	Inmobiliaria Inmorecord S.A.	99,98%

d) Inventarios.-

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

e) Propiedades Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedades planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2009 más las adiciones del ejercicio económico 2010 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%

f) Inversiones en acciones.-

1. El 31 de diciembre de 2010 se vendieron las acciones en compañías chilenas por un total de US \$ 123.161, previamente se realizaron las actualizaciones a valor patrimonial que no habían sido efectuadas en años anteriores, afectando a resultados acumulados los efectos netos por pérdidas.
2. El 31 de diciembre de 2010 se cedieron acciones de la mayoría de empresas subsidiarias ecuatorianas por un total de US \$ 27.473, quedando únicamente Inmorecord bajo el control total de de Sodetur S.A., previamente se realizaron las actualizaciones a valor patrimonial que no habían sido efectuadas en años anteriores, afectando a resultados acumulados los efectos netos por pérdidas.

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 2010, esta cuenta es como se detalla:

Caja Chicas	19.197
Fondos rotativos	10.069
Bancos	293.120
TOTAL	<u>322.386</u>

NOTA # 4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Inversión C/Plazo Banco Guayaquil	20.387
Inversión C/Plazo Banco Bolivariano	7.000
Inversión C/Plazo Osandon	56.496
TOTAL	<u>83.882</u>

NOTA # 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Clientes	189
Cheques devueltos	20.297
Provisión Cuentas Incobrables	-1.470
TOTAL	<u>19.016</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 2010, esta cuenta es como se detalla:

*Cuentas por Cobrar Intercompañías	372.739
Dividendos anticipados	75.000
Anticipo proveedores	3.030
Cuentas por cobrar varios	43.872
Tarjetas de Crédito	50.586
Cuentas por cobrar empleados	74.964
Cuentas por Liquidar PHD	5.250
Cuentas por cobrar Adelsur	168.722
TOTAL	<u>794.164</u>

* El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos a empresas relacionadas, siendo el más relevante el de AGAPE S.A. Por US \$ 352.923, no tienen plazos establecidos de cobro definidos ni generan intereses.

NOTA # 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Inventario Alimentos	332.373
Inventario Papelería	137.511
Inventario Utiles de Limpieza	9.078
Inventario Utiles de Cocina	49.692
Inventario Uniformes	22.995
Inventario Suministros Motos	10.324
Inventario Repuestos Equipos	9.371
Inventario Material	870
Inventario Mantenimiento	34
Inventario Herramientas	2.258
TOTAL	<u>574.505</u>

NOTA # 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Crédito tributario IVA	87.073
TOTAL	<u>87.073</u>

NOTA # 9. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Seguros	25.735
Arriendos Leasing	9.900
TOTAL	<u>35.635</u>

NOTA # 10. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Saldo inicial	795.218
Aumentos	253.672
Depreciación del período	-187.694
TOTAL	<u>861.196</u>

CUADRO COMPARATIVO DE BIENES DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO			
ACTIVO	Saldo al 31-dic-09	Adic.	Saldo al 31-dic-10
Muebles y Enseres	341.647	12.575	354.222
Máquinas y Equipo	2.024.992	133.212	2.158.204
Instalaciones	40.983	5.818	46.801
Equipo de Computación	279.364	28.915	308.279
Vehículos	57.022	57.666	114.688
Equipo de Oficina	85.915	1.449	87.365
Rótulos	163.175	14.036	177.211
TOTAL	2.993.098	253.672	3.246.769

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE BIENES DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO			
ACTIVO	Saldo al 31-dic-09	Depr. del periodo	Saldo al 31-dic-10
Muebles y Enseres	259.498	19.920	279.418
Máquinas y Equipo	1.411.249	99.000	1.510.249
Instalaciones	5.479	10.094	15.573
Equipo de Computación	239.801	33.600	273.401
Vehículos	42.654	3.600	46.254
Equipo de Oficina	83.671	1.080	84.751
Rótulos	155.527	20.400	175.927
TOTAL	2.197.879	187.694	2.385.573

Al igual que el año anterior con excepción de vehículos y rótulos no se ha realizado la conciliación de existencias de bienes de propiedades planta y equipo con contabilidad en base a una constatación física. Este procedimiento se encuentra en proceso en el año 2011, sin embargo aún no se han determinado valores en las diferencias.

NOTA # 11. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Inventarios en Tránsito	25.870
Equipos en Tránsito	45.984
TOTAL	71.855

NOTA # 12. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

*Derechos Fiduciarios	141.103
TOTAL	141.103

***Desglose:**

Equipos	7.780
Muebles	8.513
Maquinaria y Equipo	124.809
Total	141.103

NOTA # 13. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Marcas Patentes y Derechos	744.303
Construcciones Adecuaciones en Propiedades Arrendadas	1.467.353
Construcciones en curso	552.322
Amortización Acumulada	-1.358.959
TOTAL	<u>1.405.020</u>

NOTA # 14. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Garantías Permanentes	43.211
* Cuentas por Cobrar Largo Plazo	878.444
° Cuentas por Cobrar Armórica	121.000
TOTAL	<u>1.042.655</u>

* El saldo de estas cuentas corresponde a préstamos a empresas y personas relacionadas, se cobran intereses del 5,5% anual y tienen un plazo de cobro de 2 años aproximadamente.

Cuentas por Cobrar Villalcazar	730.289
Cuentas por Cobrar Grupo Perez	24.994
Cuentas por Cobrar HW	123.161
Total	<u>878.444</u>

° Se cobra un interés anual del, 5,5% el plazo establecido es de cobro de 3 años aproximadamente.

NOTA # 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

*Banco Pichincha	650.000
Intereses por Pagar Pichincha	1.141
TOTAL	<u>651.141</u>

*Corresponde a un préstamo recibido del Banco Pichincha en diciembre de 2010 a un interés anual de 9,74 % que tiene un plazo de 24 meses

NOTA # 16. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Cuentas por Pagar Proveedores	1.276.908
TOTAL	<u>1.276.908</u>

Los saldos de proveedores son corrientes y no existen cuentas acreedoras vencidas dentro de ellos.

NOTA # 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Varios por pagar	197.593
Otras cuentas por pagar Tarjetas	421
Otras cuentas por pagar Canjes	1.800
TOTAL	<u>199.814</u>

Detalle de Varios por Pagar

Regalias	80.821
Agua Potable	10.137
Energía Eléctrica	15.719
Finiquitos	15.219
Propinas Legales	33.094
Claves Seguro	564
Teléfonos	4.102
Arriendo	180
Cajas Chicas	2.803
Varios	17.734
Plan Motorizados	17.220
Total	<u>197.593</u>

NOTA # 18. CUENTAS POR PAGAR INTERCOMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Juliecom	83.136
Juliequil	103.920
TOTAL	<u>187.056</u>

El saldo de estas cuentas corresponde a préstamos recibidos de compañías relacionadas, que cargan un interés anual del 6% y un plazo de pago de un año.

NOTA # 19. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Impuesto al Valor Agregado	232.003
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	55.833
*Impuesto a la renta por pagar	154
TOTAL	<u>287.991</u>

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

Utilidad antes de participación Laboral e Impuestos	560.701
(+) Gastos no deducibles	34.717
Base de Cálculo para 15% participación Trabajadores	<u>595.418</u>
(-) 15% participación a trabajadores	89.313
Base de Cálculo del Impuesto a la Renta	<u>471.389</u>
(+) Participación especiales de utilidades	5.443
(-) Ingresos Exentos	36.286
(+) Gastos no deducibles	34.717
(-) Otros gastos deducibles extra contables	39.079
Utilidad Gravable	<u>436.184</u>
Porcentaje de Cálculo del Impuesto a la Renta	25%
Impuesto a la Renta Causado	109.046
(-) Anticipo Impuesto a la Renta para el 2010	27.746
(-) Retenciones en la fuente del año	81.146
Impuesto a la renta por Pagar	<u><u>154</u></u>

Según la ley de regimen tributario los gastos no deducibles no deben sumarse para el cálculo del 15% de la participación a trabajadores, produciendo esto un impacto en menos del impuesto a pagar de US \$ 4.302, ya que el impuesto por pagar debía ser de US \$ 110.348 y no US \$ 109.046

* A continuación un desglose de los gastos no deducibles.:

Retenciones Asumidas	18.017
Gasto por intereses y multas SRI	10
Gasto por intereses y multas IESS	1.143
Seccionales	77
Publicidad y promoción (gastos sin factura)	15.470
Total	<u>34.717</u>

NOTA # 20. PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Aporte Personal	10.616
Préstamos Quirografarios	1.096
Décimo Tercero	10.424
Décimo Cuarto	45.456
Fondos de Reserva	19.020
Vacaciones	67.500
Aporte Patronal	23.472
Bonos	17.607
Desahucios	54.584
Roles pendientes	4.183
Reservas	26.026
Otras Retenciones	9.608
*Participación 15% trabajadores por pagar	89.313
*Participación 15% trabajadores por pagar años anteriores	7.516
TOTAL	<u><u>386.420</u></u>

* Cálculo del 15% de participación Utilidades del año:

Utilidad contable	560.701
(+) Gastos no deducibles	34.717
Base de cálculo para participación trabajadores	595.418
Porcentaje participación trabajadores	15%
Participación trabajadores	89.313

NOTA # 21. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Garantías Permanentes por Pagar	2.000
TOTAL	2.000

NOTA # 22. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad antes de participación Laboral e Impuestos	560.701
(-) 15% Participación trabajadores	89.313
(-) 25% Impuesto a la Renta	109.046
TOTAL	362.343

NOTA # 23. VENTAS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Ventas Restaurante	11.056.957
Ventas Delco	840.244
Ventas Express	6.392.563
Otras Ventas	83.137
TOTAL	18.372.900

NOTA # 24. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Costo de Venta Restaurante	4.423.646
Costo de Venta Delcos	336.127
Costo de Ventas Express	2.585.150
Otros Costos de Venta	343.958
Costos Mano de Obra Directa	2.630.210
*Costos Indirectos	2.320.010
° Costos no Controlables	2.532.223
TOTAL	15.171.324

*** Detalle de los costos indirectos**

Porteadores	221.903
Mano de obra indirecta	598.925
Gerentes de Área	85.413
Mantenimiento	355.694
Servicios Estatales y Privados	839.827
Otros Costos	218.248
Total	2.320.010

° Detalle de los costos no controlables

Seguros	102.565
Impuestos Contribuciones y Otros	47.857
Vigilancia y guardiana	22.819
Arriendo de Inmuebles	856.605
Arriendo de Equipos y Otros	7.167
Comisiones	177.329
Regalias	1.317.881
Total	2.532.223

NOTA # 25. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Sobrantes de Caja	5.690
Fiestas Infantiles	1.065
TOTAL	6.755

NOTA # 26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Mano de Obra Administrativos	
Honorarios Asesorías	175.795
Honorarios Consultoría	366.887
Nomina Administrativos	369.561
Nómina Personal Ejecutivo	393.468
Otros Gastos Administrativos	63.066
Depreciaciones y Amortizaciones	321.127
15% Participación Trabajadores	89.313
25% Impuesto a al Renta	109.046
TOTAL	1.888.262

NOTA # 27. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Televisión	206.776
Gráficos Preña	3.175
Gráficos Revistas	23.872
Páginas Amarillas	8.731
Afiches	600
Radio	30.152
Arte y Diseño	10.961
Material Pop	74.636
Hojas Volantes	150.750
Fotografías	354
Decoraciones	2.724
Ambientación Musical	114
Animación Fiestas Infantiles	125
Auspicios Eventos	10.342
Anuncios Exterior	159.748
Evaluación Champcheck	2.648
Marketing	39.704
Investigación y Mercadeo	58.982
Promociones	20.262
Cupones Gift	2.961
Internet	16.464
CMS	9.124
Centro Comercial	7.263
TOTAL	840.468

NOTA # 28. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Ingresos financieros	837
Otros Ingresos no Operacionales	95.878
TOTAL	96.716

NOTA # 29. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta es como se detalla:

Gastos Financieros	194.736
Otros gastos no operativos	1.220
Gastos no deducibles	18.017
TOTAL	213.974

SODETUR S.A. y Subsidiaria
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CONSOLIDACIÓN
Al 31 de diciembre de 2010

	Sodetur S.A.	Inmobiliaria Inmorecord	Total Matriz y Subsidiaria	Ajustes y Eliminaciones		Saldo de consolidación
				Debe	Heber	
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Caja y Equivalentes de Caja	313.205	9.181	322.386			322.386
Inversiones	83.882		83.882			83.882
Cuentas y Documentos por Cobrar	19.016		19.016			19.016
Otras cuentas por cobrar	794.164		794.164			794.164
Inventarios	574.505		574.505			574.505
Impuestos Anticipados	87.073		87.073			87.073
Gastos Anticipados	35.635		35.635			35.635
Total Activo Corriente	1.907.479	9.181	1.916.660			1.916.660
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO						
Bienes	3.246.769		3.246.769			3.246.769
Depreciación Acumulada	-2.385.573		-2.385.573			-2.385.573
Propiedad Planta y Equipo Neto	861.196	0	861.196			861.196
OTROS ACTIVOS						
Importaciones en Tránsito	71.855		71.855			71.855
Inversiones a Largo Plazo	150.282		150.282	9.179		141.103
Activos Diferidos	1.405.020		1.405.020			1.405.020
Garantías Permanentes	1.042.655		1.042.655			1.042.655
Total Otros Activos	2.669.812	0	2.669.812			2.660.633
TOTAL ACTIVOS	5.438.486	9.181	5.447.667			5.438.488

SODETUR S.A. y Subsidiaria
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CONSOLIDACIÓN
Al 31 de diciembre de 2010

	<u>Sodetur S.A.</u>	<u>Inmobiliaria Inmorecord</u>	<u>Total Matriz y Subsidiaria</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>	<u>Saldo de consolidación</u>
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	651.141		651.141		651.141
Proveedores	1.276.908		1.276.908		1.276.908
Otras cuentas por pagar	199.814		199.814		199.814
Cuentas por pagar Intercompanias	187.056		187.056		187.056
Obligaciones Fiscales	287.991		287.991		287.991
Provisiones por Pagar	386.420		386.420		386.420
Total Pasivo Corriente	2.989.329	0	2.989.329		2.989.329
PASIVO LARGO PLAZO					
Documentos por pagar L. P.	2.000		2.000		2.000
Total Documentos por pagar Largo Plazo	2.000	0	2.000		2.000
TOTAL PASIVO	2.991.329	0	2.991.329		2.991.329
PATRIMONIO					
Capital suscrito y pagado	40.800	1.800	42.600	1.799	40.802
Reserva de Capital	1.174.676	7.380	1.182.057	7.380	1.174.677
Superávit por Revaluación Inversiones	886		886		886
Resultados acumulados	868.451		868.451		868.451
Resultado del ejercicio	362.343		362.343		362.343
TOTAL PATRIMONIO	2.447.157	9.181	2.456.337		2.447.159
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	5.438.486	9.181	5.447.666		5.438.488
				9.179	9.179

SODETUR S.A. Y Subsidiaria
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

	<u>Sodetur S.A.</u>	<u>Inmobiliaria Inmorecord</u>	<u>Total Matriz y Subsidiaria</u>	<u>Ajustes y Eliminaciones</u>		<u>Saldo de consolidación</u>
				<u>Debe</u>	<u>Heber</u>	
Ventas	18.372.900	0	18.372.900			18.372.900
Costo de Ventas	<u>15.171.324</u>	0	<u>15.171.324</u>			<u>15.171.324</u>
MARGEN BRUTO	3.201.576	0	3.201.576			3.201.576
Otros Ingresos Operativos	6.755	0	6.755			6.755
Gastos de Administración	1.888.262	0	1.888.262			1.888.262
Gastos de Ventas	<u>840.468</u>	0	<u>840.468</u>			<u>840.468</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	479.601	0	479.601			479.601
Ingresos no Operacionales	96.716	0	96.716			96.716
Egresos no Operacionales	213.974	0	213.974			213.974
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>362.343</u>	<u>0</u>	<u>362.343</u>			<u>362.343</u>

SODETUR S.A. y subsidiaria
FLUJO DE EFECTIVO DE CONSOLIDACIÓN
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Sodetur S.A.	Inmobiliaria Inmorecord	Total Matriz y Subsidiaria	Ajustes y Eliminaciones		Saldo de consolidación
				Debe	Haber	
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	560.529	0	560.529			560.529
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						
Efectivo neto recibido de clientes						
Ventas	18.372.900	0	18.372.900			18.372.900
(-)Cuentas por Cobrar	-3.498	0	-3.498			-3.498
Total efectivo neto recibido de clientes	18.376.398	0	18.376.398			18.376.398
Total efectivo neto disponible durante el período	18.936.927	0	18.936.927			18.936.927
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados						
(-)Costo de Ventas	15.171.324	0	15.171.324			15.171.324
(-)Inventarios	-240.540	0	-240.540			-240.540
Proveedores	256.115	0	256.115			256.115
Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados	-14.674.669	0	-14.674.669			-14.674.669
Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales						
(-)Gastos de Administración y Ventas	2.367.703	0	2.367.703			2.367.703
(-)Otras Cuentas por Cobrar	89.760	0	89.760			89.760
(-) Impuestos Anticipados	-3.303	0	-3.303			-3.303
(-) Gastos Anticipados	-15.296	0	-15.296			-15.296
(-) Garantías Permanentes	997.044	0	997.044			997.044
(-) Importaciones en tránsito	-22.209	0	-22.209			-22.209
Obligaciones Fiscales	-200.581	0	-200.581			-200.581
Provisiones por Pagar	-69.004	0	-69.004			-69.004
Otras Cuentas por Pagar	-174.811	0	-174.811			-174.811
Cuentas Por pagar Cías. Relacionadas	88.895	-2.436	86.459			86.459
Otros Ingresos Operativos	6.755	0	6.755			6.755
Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales	-3.762.445	-2.436	-3.764.881			-3.764.881
Total efectivo neto proveniente en actividades de operación	499.813	-2.436	497.377			497.377

SODETUR S.A. y subsidiaria
FLUJO DE EFECTIVO DE CONSOLIDACIÓN
 AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Sodetur S.A.	Inmobiliaria Inmorecord	Total Matriz y Subsidiaria	Ajustes y Eliminaciones		Saldo de consolidación
				Debe	Haber	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN						
Ingresos no operacionales	96.716		96.716			96.716
(-) Inversiones C/P	-171.505		-171.505			-171.505
(-) Adiciones de Propiedades planta y equipo	249.389		249.389			249.389
(-) Activos Diferidos	430.793		430.793			430.793
(-) Inversiones a largo plazo	-857.718	-11.617	-869.335			-869.335
Total Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	445.757	11.617	457.374			457.374
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO						
Obligaciones financieras	32.493		32.493			32.493
Préstamos Largo Plazo	-450.884		-450.884			-450.884
(-) Gastos no operacionales	213.974		213.974			213.974
Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-632.365	0	-632.365			-632.365
Efectivo y sus equivalentes al final del período	313.205	9.181	322.386			322.386

SODETUR S.A. y subsidiaria
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACIÓN
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

	Sodetur S.A.	Inmobiliaria Inmorecord	Total Matriz y Subsidiaria	Ajustes y Eliminaciones		Saldo de Consolidación
				Debe	Haber	
CAPITAL SOCIAL						
Saldo al Inicio	40.800	1.800	42.600	1.799		40.802
Movimiento del año	0	0	0			0
TOTAL	40.800	1.800	42.600			40.802
RESERVA DE CAPITAL						
Saldo al Inicio	1.174.676	10.735	1.185.411	7.380		1.178.032
Absorción Resultados Acumulados	0	-3.355	-3.355			-3.355
TOTAL	1.174.676	7.380	1.182.056			1.174.677
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES						
Saldo Inicial	18.704	0	18.704			18.704
Cesión de Acciones	-38.488	0	-38.488			-38.488
Ajuste Acciones a Valor Patrimonial	20.670	0	20.670			20.670
TOTAL	886	0	886			886

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo al Inicio	370.932	-3.321	367.611	367.611
Transferencia desde resultado de ejercicio 2009	517.304	-34	517.270	517.270
Absorción con Reserva de Capital	0	3.355	3.355	3.355
Pérdida en inversiones en acciones años anteriores	-19.784	0	-19.784	-19.784
TOTAL	868.451	0	868.451	868.451

RESULTADO DEL EJERCICIO 2009

Saldo al Inicio	517.304	-34	517.270	517.270
Transferencia a Resultados Acumulados	-517.304	34	-517.270	-517.270
TOTAL	0	0	0	0

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	2.122.415	9.181	2.131.596	2.122.418
Cesión de Acciones	-38.488	0	-38.488	-38.488
Pérdida en cesión inversiones en acciones	-19.784	0	-19.784	-19.784
Ajuste Acciones a Valor Patrimonial	20.670	0	20.670	20.670
Resultado del ejercicio 2010	362.343	0	362.343	362.343
SALDO AL FIN DEL AÑO	2.447.156	9.181	2.456.336	2.447.159