

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

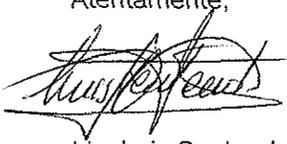
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S. A. al 31 de diciembre de 2012: de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. El Directorio de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), 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 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
4. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A. al 31 de diciembre de 2012, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Como se menciona en la nota aclaratoria 2.1 SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A. prepara sus estados financieros de acuerdo con las NIIF completas y este es el segundo año en que esta normativa rige sus estados financieros.
6. Durante el año 2012 SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A. aumentó la cobertura mediante la apertura de nuevos locales en las ciudades de Quito, en La Coruña y en Farsalias (sector el Inca), en Cuenca, en Totoracohca y Mall del Río y en Guayaquil, en Ceibos-Los Olivos, bajo la franquicia de Pizza Hut. Es importante mencionar que en este período se terminó el contrato de la franquicia que la compañía mantenía con Taco Bell.
7. Los estados financieros definitivos han sido aprobados por la junta general de accionistas el 31 de mayo de 2013.
8. En vista de lo mencionado en el párrafo antecedente a la fecha de emisión de este informe aún no se ha realizado la declaración a la Superintendencia de Compañías de los estados financieros y reportes complementarios, en cuanto a la declaración de impuesto a la renta se hizo una presuntiva en el mes de abril pero aún no se ha presentado la declaración sustitutiva con los estados financieros definitivos.

9. Las cifras presentadas al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
10. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 13 de agosto de 2013

Atentamente,



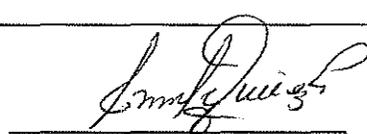
Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2011 vs. Año de transición

ACTIVOS	NOTAS	2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Equivalentes de Caja	3	314.591	309.878
Deudores Comerciales	4	395.305	64.015
Otras cuentas por cobrar	5	440.670	311.654
Impuestos anticipados	6	2.832	2.832
Inventarios	7	709.567	763.977
Total Activos Corrientes		1.862.964	1.452.356
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Bienes	8	7.370.590	6.444.518
(-) Depreciación Acumulada	8	4.035.517	3.877.959
Total Propiedades Planta y Equipo Neto		3.335.074	2.566.559
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por Cobrar L/P	9	789.707	925.489
Activos intangibles	10	529.272	462.405
Activo por impuesto diferido	11	108.969	107.426
Total Otros Activos No corrientes		1.427.948	1.495.320
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		4.763.021	4.061.880
TOTAL ACTIVOS		6.625.986	5.514.235
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	12	192.346	643.656
Acreedores comerciales	13	1.547.906	1.180.599
Otras Cuentas por Pagar	14	1.075.632	848.555
Obligaciones laborales	15	429.873	529.886
Obligaciones Fiscales	16	97.278	0
Total Pasivos Corrientes		3.343.035	3.202.696
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras			0
Beneficios empleados largo plazo	17	556.962	502.440
Otros pasivos largo plazo	18	2.000	2.000
Total Pasivo no Corriente		558.962	504.440
TOTAL PASIVOS		3.901.997	3.707.136
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social		40.800	40.800
Resultados acumulados adopción NIIF		-1.072.782	-1.072.782
Resultados Acumuladas		2.839.081	2.405.484
Resultado Ejercicio 2011			433.596
Resultado Ejercicio 2012		916.890	
Patrimonio de los Accionistas		2.723.989	1.807.098
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.625.986	5.514.235

Ver Notas a los Estados Financieros

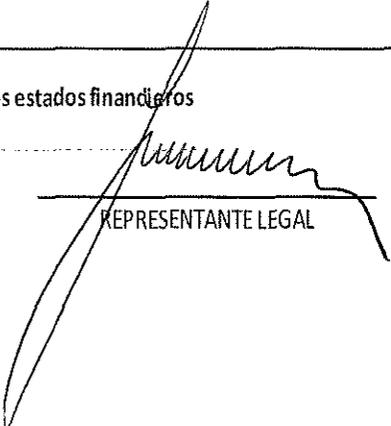

 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
 Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 vs. Año de transición

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	19	21.195.018	19.093.387
(-) Costo de Ventas	20	11.103.086	11.966.493
Margen Bruto		10.091.932	7.126.895
(-) Gastos de Ventas	21	6.125.974	4.679.571
(-) Gastos Administrativos	22	3.055.287	1.822.272
Utilida Operacional		910.672	625.052
(+) Ingresos no Operacionales	23	38.406	110.076
(-) Gastos no Operacionales	24	32.187	301.531
Resultado del ejercicio		916.890	433.596

Ver notas a los estados financieros


 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR GENERAL

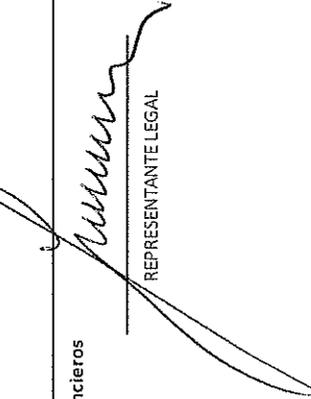
SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Del 1 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2012

Detalle	Capital	Reserva de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Pérdidas Acumuladas	Resultados		Resultado Ejercicio	Total
						Resul. Acum. Adopción NIIF primera vez	Resul. Acum. Adopción NIIF primera vez		
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	40.800			3.766.288	-1.660.266	-773.334			1.373.488
Corrección saldos iniciales									
Transferencia otras cuentas patrimoniales				362.342		-299.448		433.596	433.596
Utilidad del Ejercicio 2011									0
Otros cambios				15					15
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	40.800	0	0	4.128.645	-1.660.266	-1.072.782		433.596	1.807.099
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2011	40.800			4.065.750	-1.660.266	-1.072.782		433.596	1.807.099
Corrección saldos iniciales									0
Transferencia otras cuentas patrimoniales				-1.226.670	1.660.266			-433.596	0
Utilidad del Ejercicio 2012								916.890	916.890
Otros cambios									0
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	40.800	0	0	2.839.081	0	-1.072.782		916.890	2.723.989

Ver Nota a los Estados Financieros

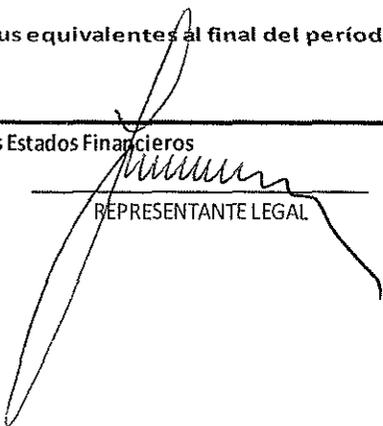

 REPRESENTANTE LEGAL

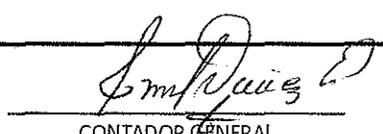

 CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011 vs Año de transición

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	309.878	313.205
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo neto recibido de clientes	20.867.445	19.094.718
Total efectivo neto recibido de clientes	<u>20.867.445</u>	<u>19.094.718</u>
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados		
(-) Proveedores	-13.996.552	-13.207.812
(-) Empleados	-4.997.646	-4.586.592
Total efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-18.994.197</u>	<u>-17.794.404</u>
Otros pagos Actividades de Operación		
(-) Otros pagos por actividades de operación	0	-299.083
(-) Dividendos pagados	-294.258	0
(-) Impuesto a la renta pagado	-164.613	-150.782
Total Efectivo usado en otras actividades de operación	<u>-458.871</u>	<u>-449.865</u>
Total efectivo neto proveniente en actividades de Operación	<u>1.414.377</u>	<u>850.450</u>
Flujo de efectivo en Actividades de Inversión		
Intereses recibidos	27.636	92.781
Ingresos no operacionales	133.560	11.607
(-) Adiciones de Propiedades planta y equipo	-919.376	-730.429
(-) Adiciones de activos intangibles	-200.174	-221.392
Total Efectivo neto usado de actividades de inversión	<u>-958.353</u>	<u>-847.433</u>
Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Financieras	-379.357	-6.344
Pasivos largo plazo		
(-) Intereses Pagados	-71.954	
(-) Gastos no operacionales		
Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-451.311</u>	<u>-6.344</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>314.591</u>	<u>309.878</u>

Ver Nota a los Estados Financieros


 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR GENERAL

**SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Siglas utilizadas

Compañía / Sodetur	- Sociedad de Turismo Sodetur S.A.
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Interpretaciones de las NIIF
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretaciones de las NIC
PCGA	- Principios contables de general aceptación
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	- Dólares estadounidenses

**SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

Sociedad de Turismo Sodetur S.A. fue constituida en el año 1984 y su actividad principal es la comercialización de alimentos y bebidas a través de su cadena de restaurantes ubicados en varias ciudades del Ecuador con el nombre comercial "Pizza Hut". Adicionalmente, su objeto social incluye el arrendamiento de inmuebles, la prestación de servicios de asistencia técnica y el uso de marcas.

1.2 Domicilio principal.-

La sede del domicilio legal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Quito – Ecuador. La dirección de sus oficinas administrativas principales es la Avenida de los Shyris N33-90 y Rusia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de presentación

El juego completo de estados financieros de Sociedad de Turismo Sodetur S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados Financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es menor a 30 días que se pueden extender hasta 60 días en casos excepcionales.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

2.8 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>vida útil:</u>
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo	10 y 15 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años
Otros activos fijos	10 años

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Los activos intangibles reconocidos por la Compañía incluyen las siguientes partidas:

- a) Pagos por “derechos de uso de marcas” que permiten la utilización de la marca “Pizza Hut” en la comercialización de alimentos y bebidas a través de su cadena de restaurantes.
- b) Pagos por “derechos de concesión” que permiten la utilización de los locales comerciales donde funcionan su cadena de restaurantes.

Los “derechos de uso de marcas” y los “derechos de concesión” son amortizados con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada (plazo de duración del contrato) y considerando que su valor residual es igual a cero. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.10 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados Financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.11 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un

activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser revertidas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 60 días que pueden extenderse hasta 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.13 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

2.14 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para el año 2012 el impuesto a la renta causado fue calculado con base a la tarifa vigente del 23%, esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan

al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta de esos años fue menor.

2.15 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos.-

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.16 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.-

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

Ingresos por servicios prestados.-

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados Financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.19 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del periodo que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados procedentes de la cuenta reserva de capital

De acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el saldo acreedor de la cuenta patrimonial reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las NIIF deben ser transferidos a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, subcuenta denominada Reserva de capital.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

c) Resultados acumulados procedentes de la cuenta superávit por revaluación de inversiones

De acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el saldo acreedor de la cuenta patrimonial superávit por revaluación de inversiones generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las NIIF deben ser transferidos a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, subcuenta denominada Superavit por Valuación de inversiones.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.20 Impuestos diferidos

Se reconocieron los impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos:

A continuación un resumen de la composición de los activos por impuestos diferidos de la Compañía:

Cálculo de activos por impuestos diferidos

	Año 2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Diferencias temporarias activas				
a) Intereses implícitos: otras cuentas por cobrar	23.563			23.563
b) Intereses implícitos: cuentas por cobrar largo plazo	14.269			14.269
c) Beneficios laborales: jubilación patronal	309.092	6.981		316.073
d) Beneficios laborales: desahucio	140.754			140.754
Subtotal	487.678	6.981		494.659
Activos por impuestos diferidos	107.744			109.286
Ajuste por cambios de tasa	-317			-317
Total activos por impuestos diferidos	107.426			108.969

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

A continuación un resumen de esta cuenta:

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
<u>Composición de saldos:</u>		
Efectivo	13.219	12.069
Bancos	284.938	287.119
Cajas chicas	16.434	10.690
Total efectivo y equivalentes	314.591	309.878

4. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de esta cuenta:

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
<u>Composición de saldos:</u>		
Cientes no relacionados	*	11.392
Tarjetas de crédito	64.796	50.607
Cheques protestados	4.844	2.015
Total cuentas por cobrar	390.461	64.015

*Corresponde a la Cooperación publicitaria con Fybeca por US\$ 19.959,57 y a varios clientes por US\$305.705,97 que se liquidan en enero de 2013 y que Sodetur factura al final del año.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Cuentas por cobrar relacionadas	38.252	36.030
Anticipos	162.118	135.644
Impuesto al valor agregado compras	131.690	73.738
Empleados	15.494	21.136
Deudores Varios	93.116	45.106
	*	
<u>Total Otras cuentas por cobrar</u>	<u>440.670</u>	<u>311.654</u>

*EL detalle de la cuenta Deudores varios se compone de la siguiente manera:

<u>Composición de saldo Deudores varios:</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Cobrar reclamos Seguros	87.726
Cuentas por cobrar Baquero y Asociados	1.750
Cuentas por cobrar Cooprogreso	2.000
Cuentas por cobrar Alcivar Jose Dr.	1.640
<u>Total deudores varios</u>	<u>93.116</u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Retenciones en la fuente	2.832	2.832
<u>Total Impuestos pagados por Anticipados</u>	<u>2.832</u>	<u>2.832</u>

7. INVENTARIOS

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Materia prima	186.838	503.847
Suministros y materiales- servicios	475.414	157.614
Mercaderías en tránsito	36.214	86.934
Repuestos y herramientas	11.100	15.583
<u>Total Inventarios</u>	<u>709.567</u>	<u>763.977</u>

8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Saldo inicial	*	2.679.444	2.189.062
Incremento		679.095	604.026
Disminución		80.367	6.241
Depreciación del período		270.443	232.769
Total Propiedad Planta y Equipo		3.007.729	2.554.078

* La diferencia entre el saldo final 2011 y el saldo inicial 2012, se debe a una corrección realizada el 01 de enero 2012

CUADRO DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31 de Diciembre de 2011	Aumentos	Disminución	Saldo al 31 de Diciembre de 2012
Construcciones en curso	230.346	-	80.367	149.979
Instalaciones	2.261.612	304.445	-	2.566.057
Importaciones en tránsito	22.900			22.900
Maquinaria y Equipo	2.642.565	353.767	-	2.996.332
Muebles y enseres	397.417	167.095	-	564.512
Equipo de oficina	51.079	174	-	51.253
Equipo de computación	511.407	86.466	-	597.873
Vehículos	114.688		-	114.688
Otros activos fijos	235.403	71.593	-	306.997
TOTAL	6.467.418	983.539	80.367	7.370.590

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31 de Diciembre de 2011	Corrección saldos iniciales	Saldo al 1 de Enero de 2012	Depreciación del período	Disminución	Saldo al 31 de Diciembre de 2012
Maquinaria y Equipo	1.796.958	-113.841	1.683.118	166.636	-	1.849.754
Muebles y enseres	289.134	-	289.134	7.986	-	297.120
Eq de oficina	40.641	-	40.641	1.601	-	42.242
Eq de computo	416.873	-	416.873	58.891	-	475.765
Instalaciones	1.075.175	-	1.075.175	6.973	-	1.082.148
Rotulos	190.392	956	191.348	13.021	-	204.369
Vehículos	68.784	-	68.784	15.335	-	84.119
TOTAL	3.877.959	-112.885	3.765.074	270.443	-	4.035.517

9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Cuentas por cobrar relacionadas *	717.632	884.759
Garantías	72.075	40.729
<u>Total otras cuentas por cobrar largo plazo</u>	<u>789.707</u>	<u>925.489</u>

*EL detalle de la cuenta cuentas por cobrar largo plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de cuentas por cobrar largo plazo</u>		
Villalcazar S.A.	730.289	730.289
Grupo HW	67.202	128.160
Interes Implícito	79.859	79.859
Grupo Perez	-	24.994
Alimentos del Sur Al desur S.A	-	81.175
* <u>Total otras cuentas por cobrar largo plazo</u>	<u>717.632</u>	<u>884.759</u>

Las cuentas por cobrar relacionadas largo plazo generan un interés a una tasa del 5% anual

10. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
*Derechos de uso de marcas (1).	386,104	341,279
**Derechos de uso de inmuebles (2).	612,421	540,744
Amortización uso de marcas	-226,214	-207,842
Amortización uso de inmuebles	-243,039	-211,777
<u>Total Activos Intangibles</u>	<u>529,272</u>	<u>462,405</u>

- (1) Pagos por "derechos de uso de marcas" que permiten la utilización de la marca "Pizza Hut" en la comercialización de alimentos y bebidas a través de su cadena de restaurantes.
- (2) Pagos por "derechos de concesión" que permiten la utilización de los locales comerciales donde funcionan su cadena de restaurantes.

*EL detalle de la cuenta Derechos de uso de marcas se compone de la siguiente manera:

Derechos apertura de locales	
Derechos apertura de locales inicial	341,279
Derechos apertura de locales adiciones	44,825
TOTAL	386,104

**EL detalle de la cuenta Derechos de uso de inmueble se compone de la siguiente manera:

Derechos conces cen. Com. Inicial	448,524
Derechos conces cen. Com. Adiciones	8,853
Derechos de conces cen.com.cci	29,490
Derechos conces cen.com. City mall guaya	62,730
Derechos conces.cen.com laguna mall	62,824
TOTAL	612,421

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Activo por impuesto diferido	108.969	107.426
<u>Total Activo por Impuestos Diferidos</u>	108.969	107.426

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Banco Pichincha	(1) 117.276	447.185
Banco Pacífico	(2) 48.059	123.367
Diners Club del Ecuador	(3) 27.011	73.105
<u>Total Obligaciones Financieras</u>	192.346	643.656

- 1) Préstamo recibido del Banco del Pichincha S.A. con fecha de vencimiento de 2013 y sujeto a la tasa de interés anual del 9.74%. Este crédito fue garantizado con el local de la inmobiliaria Semirasa C.A (Víctor Emilio Estrada)
- 2) Préstamo recibido del Banco del Pacífico S.A. con fecha de vencimiento de 2012 y sujeto a la tasa de interés anual variable. Este crédito fue garantizado con pagarés
- 3) Préstamo recibido de Diners Club del Ecuador S.A. con vencimiento en mayo 2013 y sujeto a la tasa de interés anual del 11,23%%. Este crédito fue garantizado con pagarés.

13. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Proveedores locales	1.526.576	1.071.068
Proveedores del exterior	21.330	109.531
<u>Total cuentas por pagar comerciales</u>	<u>1.547.906</u>	<u>1.180.599</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de esta cuenta:

		<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>			
Partes vinculadas	(1)	330.303	504.803
Retenciones en la fuente		141.356	219.581
Impuesto al valor agregado- ventas		264.203	60.219
Intereses por pagar		19.928	28.694
Otras cuentas por pagar		319.842	35.258
<u>Total otras cuentas por pagar</u>		<u>1.075.632</u>	<u>848.555</u>

(1) Ver nota 26

15. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de esta cuenta:

		<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>			
Remuneraciones	(1)	140.920	222.126
Beneficios legales		58.809	118.592
Seguridad social		16.426	34.818
Participación laboral		213.718	111.180
Otros beneficios			43.170
<u>Total Obligaciones laborales</u>		<u>429.873</u>	<u>529.886</u>

(1) El saldo de esta cuenta corresponde a la remuneración del mes de diciembre que fueron canceladas en enero del siguiente año.

16. OBLIGACIONES FISCALES

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	(1) 97.278	131.243
Compensación por Activo Impuestos Diferidos		(147.796)
Pagos efecturados en el año		16.553
<u>Total Obligaciones Fiscales</u>	<u>97.278</u>	<u>-</u>

(1) Calculo de impuesto a la renta por pagar:

Base Imponible	1.138.657
% de Impuesto a la renta	23%
Impuesto causado	261.891
(-) Rentenciones del año	114.735
(-) Anticipo impuesto renta	49.884
Impuesto a pagar	97.272

17. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Provisión Jubilación Patronal	369.111	329.522
Provisión Desahucios	187.851	172.919
<u>Total Beneficios largo plazo</u>	<u>556.962</u>	<u>502.440</u>

18. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO

A continuación un resumen de esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Otros pasivos largo plazo	2.000	2.000
<u>Total Otros pasivos largo plazo</u>	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>

19. INGRESOS

A continuación un resumen de esta cuenta:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de bienes	20.856.050	45.355
Prestación de servicios	337.426	19.048.032
Ingresos por impuesto diferido	1.542	
<u>Total Ingresos Operacionales</u>	<u>21.195.018</u>	<u>19.093.387</u>

20. COSTO DE VENTA

A continuación un resumen esta cuenta:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consumo de inventarios	7.699.876	7.690.603
Remuneraciones al personal	3.131.478	3.866.280
Participación laboral		79.196
Jubilación patronal y desahucio		50.109
Porteadores	271.732	280.305
Otras menores		
<u>Total Costos de Venta</u>	<u>11.103.086</u>	<u>11.966.493</u>

21. GASTOS DE VENTA

A continuación un resumen esta cuenta:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mantenimiento reparación	459507,14	415.831
Arrendamiento y concesiones	1503714,73	945.736
Comisiones en ventas	248918,42	213.885
Promociones y publicidad	1091256,87	674.705
Combustible y lubricantes	1099,18	263.884
Pólizas de seguro y seguridad	131860,72	143.785
Transporte	357460,04	109.223
Telecomunicaciones, energía y agua potable	710721,8	421.311
Impuestos, contribuciones y otros	59097,1	56.531
Suministros y materiales	155305,4	197.332
Regalías	1302150,9	1.195.296
Otros menores	104881,24	42.051
<u>Total Gastos Ventas</u>	<u>6.125.974</u>	<u>4.679.572</u>

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Remuneraciones al personal	1.621.500	789.725
Participación laboral	207.748	16.176
Impuesto a la renta	261.891	106.846
Jubilación patronal y desahucio	54.522	10.235
Honorarios profesionales	273.963	354.046
Depreciaciones	150.576	346.100
Amortizaciones	133.306	49.635
Otros menores	351.780	149.509
<u>Total Gastos de Administración</u>	<u>3.055.287</u>	<u>1.822.272</u>

23. INGRESOS NO OPERACIONALES

A continuación un resumen esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Sobrantes de caja	6.177	10.306
Intereses ganados	27.936	92.781
Varios Ingresos	4.294	6.988
<u>Total Ingresos no operacionales</u>	<u>38.406</u>	<u>110.076</u>

24. GASTOS NO OPERACIONALES

A continuación un resumen esta cuenta:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Otros egresos no operacionales	32.187	301.531
<u>Total Gastos no operacionales</u>	<u>32.187</u>	<u>301.531</u>

25. IMPUESTO DIFERIDOS

Activos por impuestos diferidos:

A continuación un resumen de la composición de los activos por impuestos diferidos de la Compañía:

Cálculo de activos por impuestos diferidos

Diferencias temporarias activas	Año 2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
a) Intereses implícitos: otras cuentas por cobrar	23.563			23.563
b) Intereses implícitos: cuentas por cobrar largo plazo	14.269			14.269
c) Beneficios laborales: jubilación patronal	309.092	6.981		316.073
d) Beneficios laborales: desahucio	140.754			140.754
Subtotal	487.678	6.981		494.659
Activos por impuestos diferidos	107.744			109.286
Ajuste por cambios de tasa	-317			-317
Total activos por impuestos diferidos	107.426			108.969

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

26. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas incluidos en el rubro otras cuentas por cobrar:

Cuenta por Cobrar Largo Plazo	Saldo al 31 de Diciembre de 2011	Débitos	Créditos	Saldo al 31 de Diciembre de 2012
Villalcazar S.A.	730.289			730.289
Grupo HW	128.160		60.958	67.202
Interes Implícito	79.859			79.859
Grupo Perez	24.994		24.994	-
Alimentos del Sur Al desur S.A	81.175	154.594	197.517	38.252
TOTAL	884.759	154.594	283.469	755.884

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago con partes relacionadas incluidos en el rubro otras cuentas por cobrar:

Cuenta por Pagar Largo Plazo	Saldo al 31 de Diciembre de 2011	Débitos	Créditos	Saldo al 31 de Diciembre de 2012
Obligaciones por pagar Juliecom	265.500	343.700	179.200	101.000
Obligaciones por pagar Juliequil	239.303	185.000	85.000	139.303
Obligaciones por pagar Sra. Cordovez Fabiola	-	-	90.000	90.000
TOTAL	504.803	528.700	354.200	330.303

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados Financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de mayo de 2013.