



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de resultados, Estado de Flujo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A. al 31 de Diciembre del 2003 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.

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.

No se pudo constatar al 100% la razonabilidad de los saldos reflejados en las cuentas de propiedad planta y equipo, debido a que la empresa no realizó la constatación física del 100% de los bienes de propiedad planta y equipo.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior en mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Palesema S. A. al 31 de Diciembre del 2003 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2002 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Adicionalmente la compañía cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Quito, 28 de abril de 2004

Atentamente,

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

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre del 2003

ACTIVOS	Según		Auditado
	Empresa	Ajustes	
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalentes de Caja	247.371		247.371
Inversiones	276.952		276.952
Cuentas y Documentos por cobrar	571.360		571.360
Inventarios	354.709		354.709
Importaciones en tránsito	90.068		90.068
Gastos Anticipados	27.270	88.861	116.131
Total activos corrientes	1.567.731	88.861	1.656.592
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Bienes	1.922.135		1.922.135
(-) Depreciación acumulada	-1.149.221		-1.149.221
Total propiedades planta y equipo neto	772.914	0	772.914
OTROS ACTIVOS			
Inversiones a largo plazo	2.469.159		2.469.159
Activos diferidos	536.673		536.673
Garantías permanentes	15.001		15.001
Total otros activos	3.020.833	0	3.020.833
TOTAL ACTIVOS	5.361.478	88.861	5.450.339
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	161.298		161.298
Cuentas por Pagar	491.887		491.887
Impuestos por pagar	80.284	88.861	169.145
Otras cuentas por pagar	413.759		413.759
Total pasivos corrientes	1.147.228	0	1.236.089
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Documentos por pagar L.P.	3.339.000		3.339.000
Total pasivo a largo plazo	3.339.000	0	3.339.000
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	40.800		40.800
Reserva de capital	1.174.676		1.174.676
Utilidades no distribuidas	430.011		430.011
Pérdidas acumuladas	-994.005		-994.005
Utilidad del ejercicio 2003	223.768		223.768
Patrimonio de los accionistas	875.250	0	875.250
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.361.478	88.861	5.450.339

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2003

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes de Caja	3	247.371
Inversiones	4	276.952
Cuentas y Documentos por cobrar	5	571.360
Inventarios	6	354.709
Importaciones en tránsito	7	90.068
Gastos Anticipados	8	116.131
Total activos corrientes		<u>1.656.592</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	9	1.922.135
(-) Depreciación acumulada		-1.149.221
Total propiedades planta y equipo neto		<u>772.914</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones a largo plazo	10	2.469.159
Activos diferidos	11	536.673
Garantías permanentes	12	15.001
Total otros activos		<u>3.020.833</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>5.450.339</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones bancarias	13	161.298
Cuentas por Pagar	14	491.887
Impuestos por pagar	15	169.145
Otras cuentas por pagar	16	413.759
Total pasivos corrientes		<u>1.236.089</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Documentos por pagar L.P.	17	3.339.000
Total pasivo a largo plazo		<u>3.339.000</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		40.800
Reserva de capital		1.174.676
Utilidades no distribuidas		430.011
Pérdidas acumuladas		-994.005
Utilidad del ejercicio 2003		223.768
Patrimonio de los accionistas		<u>875.250</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>5.450.339</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	NOTAS	
VENTAS	18	9.335.868
COSTO DE VENTAS	19	<u>5.677.696</u>
MARGEN BRUTO		3.658.172
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	20	7.324
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	21	897.483
GASTOS DE VENTAS	22	<u>2.116.006</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		652.007
INGRESOS NO OPERACIONALES	23	37.066
GASTOS NO OPERACIONALES	24	465.305
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>223.768</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

2003 VS 2002

	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACIÓN</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalentes de Caja	332.851	247.371	-85.480
Inversiones	569.494	276.952	-292.542
Cuentas y Documentos por cobrar	474.690	571.360	96.671
Inventarios	282.966	354.709	71.743
Importaciones en Tránsito	42.867	90.068	47.201
Gastos Anticipados	15.800	116.131	100.332
Total activos corrientes	1.718.667	1.656.592	-62.075
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Construcciones en curso	35.837	34.381	-1.456
Maquinaria y equipos de restaurante	1.154.575	1.302.090	147.515
Muebles y enseres de restaurante	205.489	209.252	3.763
Muebles y enseres de oficina	19.779	21.406	1.626
Máquinas y equipos de oficina	79.763	80.683	921
Vehículos	80.612	81.538	926
Equipos de computación	94.283	115.621	21.338
Rótulos	50.643	71.528	20.885
Instalaciones - adecuaciones	5.637	5.637	0
Total	1.726.617	1.922.135	195.518
(-) Depreciación acumulada	-946.236	-1.149.221	-202.984
Total propiedades planta y equipo neto	780.380	772.914	-7.466
OTROS ACTIVOS			
Inversiones a largo plazo	1.207.284	2.469.159	1.261.875
Activos diferidos	1.341.443	1.255.376	-86.068
Amortización Acumulada	-849.517	-718.702	130.815
Cuentas por cobrar largo plazo	801.504	0	-801.504
Garantías permanentes	12.687	15.001	2.314
Total otros activos	2.513.402	3.020.833	507.432
TOTAL ACTIVOS	5.012.449	5.450.339	437.890
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	38.291	161.298	123.007
Cuentas por Pagar Intercias.	86.024	92.917	6.893
Cuentas por pagar Proveedores	281.196	398.970	117.774
Provisiones por pagar	108.767	0	-108.767
Impuestos por pagar	66.213	169.145	102.932
Otras cuentas por pagar	164.442	413.759	249.316
Total pasivos corrientes	744.933	1.236.089	491.155
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Documentos por pagar L.P.	3.650.000	3.339.000	-311.000
Total pasivo a largo plazo	3.650.000	3.339.000	-311.000
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	40.800	40.800	0
Reserva de capital	1.140.710	1.174.676	33.966
Utilidades no distribuidas	430.011	430.011	0
Pérdidas acumuladas	-994.005	-994.005	0
Resultado del ejercicio	0	223.768	223.768
Patrimonio de los accionistas	617.515	875.250	257.735
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.012.449	5.450.339	437.890

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AÑO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad neta año 2003 223.768

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	202.984	
Amortizaciones	-130.815	
TOTAL		72.169

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas y Documentos por Cobrar	-96.671	
Inventarios	-71.743	
Importación en tránsito	-47.201	
Gastos anticipados	-100.332	
Garantías permanentes	-2.314	
Cuentas por pagar Proveedores	117.774	
Provisiones por Pagar	-108.767	
Impuestos por pagar	102.932	
Otras cuentas por Pagar	249.316	
Total cambios netos en activos y pasivos		42.994

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **338.931**

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones	292.542	
Incremento de propiedad, planta y equipo	-195.518	
Disminución Activo Diferido	86.068	
Inversiones a largo plazo	25.000	

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **208.092**

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	-37.993	
Cuentas por pagar Intercompañías	6.893	
Cuentas por cobrar largo plazo	-451.404	
Documentos por pagar L/P	-150.000	

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN **-632.504**

AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Caja y equivalente de caja al principio del año		332.851
TOTAL CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		247.371

SODETUR S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	NOTAS
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al inicio	40.800
Movimiento del año	<u>0</u>
SALDO FINAL	<u>40.800</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al inicio	1.140.710
Actualización inversiones al 31 de diciembre de 2003	2c <u>33.966</u>
SALDO FINAL	<u>1.174.676</u>
PÉRDIDAS ACUMULADAS	
Saldo al inicio del año	994.005
Movimiento del año	<u>0</u>
SALDO FINAL	<u>994.005</u>
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	
Saldo al inicio del año	430.011
Movimiento del año	<u>0</u>
SALDO FINAL	<u>430.011</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	617.516
Actualización inversiones al 31 de diciembre de 2003	33.966
Utilidad del ejercicio 2003	<u>223.768</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>875.250</u>

Ver notas a los Estados Financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Sociedad de Turismo SODETUR S.A. se constituyó el 8 de Junio de 1984 y posee un capital social de 40.800 USD. se dedica al arrendamiento de activos fijos, usos de marca y asistencia técnica.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

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 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 los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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.

a).- Preparación de los Estados Financieros

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

b).- Inventarios.-

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

c).- Propiedad Planta y Equipo.-

Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y de acuerdo 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%

d).- Patrimonio de los accionistas.-

El 31 de diciembre de 2003 se realizó un asiento actualizando los certificados de inversión en las empresas relacionadas a sus valores patrimoniales incrementando la reserva de capital en 33.966,38 USD por el incremento de las inversiones en acciones.

NOTA # 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Caja Chica Administración	630
Caja Chica Bodega Central	1.010
Caja Chica Oper. Pichincha PHUT	762
Caja Chica Oper. Guayas PHUT	3.600
Caja Chica Oper. Cuenca PHUT	40
Fondo de Cambio Pichincha PHUT	641
Fondo de Cambios Guayas PHUT	1.700
Fondo de Cambio Oper. Cuenca PHUT	70
Fondo de Cambio Motorizados	75
Banco Bolivariano cta 5005000981	20.160
Banco de Guayaquil cta 00618932-6	5.469
Banco Pichincha cta 223118623	20.490
Banco Pacífico Cta. 5746981 Fideicomiso	881
Banco del Pichincha Cta. 5544176 (Diners)	4.432
Banco Pacífico Quito Cta. 4353137	5.408
Banco Pacífico Quito Cta. 67733389	124.100
Banco Pacífico Cuenca Cta. 6922228	22.339
Banco Pacífico Cta. Ahorros 1015971481 Fideicomiso	35.564
TOTAL	<u>247.371</u>

NOTA # 4. INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Inversiones Produbanco	13.267
Inversiones Pichincha	50.523
Inversiones Gilles Maillet	213.162
TOTAL	<u>276.952</u>

La inversión con el Produbanco tiene un plazo de 11 meses desde el 12 de enero al 31 de diciembre del 2003 con una tasa de interés del 4,71% anual.

La inversión con el Banco del Pichincha tiene un plazo de 11 meses desde el 12 de enero hasta el 31 de diciembre del 2003 a una tasa de interés del 4,31% anual.

La inversión con el señor Gilles Maillet tiene un plazo de 12 meses con un rendimiento del 7% anual.

NOTA # 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Cheques devueltos Pichincha PHUT	14.047
Cheques devueltos Guayas PHUT	11.413
Cheques devueltos Cuenca PHUT	556
Cheques devueltos Pichincha TBELL	345
Cheques devueltos Guayas TBELL	56
Cheques devueltos por liquidar	941
*Cuentas por Cobrar Inter. Cias.	177.951
Cuentas por Cobrar Varios	368.813
*Provisión Cuentas Incobrables	-2.761
TOTAL	<u>571.360</u>

° Estas cuentas no generan intereses ni tienen plazos establecidos. A continuación un detalle:

***Provisión cuentas incobrables**

Saldo al inicio del año	16.102
Provisión del año 2003	966
*Cuentas dadas de baja en el año 2003	-14.307

Saldo al terminar el año 2003 2.761

° Se dieron de baja cuentas de los años 1999 y 2000 debido a que se les consideran incobables, estas cuentas son: Cheques develtos del local que existia en el centro histórico (136,24 USD), cheques develtos del local que se encontraba en la calle Gonzalez Suarez (115,84 USD), Cuentas por cobrar ameriserve (1.983,73 USD), cuentas por cobrar Lacsa (348,50 USD), Cuentas por cobrar clientes UIO (4.666,20 USD), entre otras (7.056 USD).

Compañía	Saldo
Agape	140.897
Semirasa	794
Amullina	164
Ajitay	1.710
Delcojipijapa	957
Inholver	3.414
Villalcazar	1.419
Geniart	4.467
Inmohut	1.186
Frapinco	1.624
Servi Metropolitanos	16.632
Inmorecord	52
Alimony	4.635
TOTAL	<u><u>177.951</u></u>

NOTA # 6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Inventarios bodega central	299.042
Inventarios locales Pichincha	36.017
Inventarios locales Guayas	17.344
Inventarios locales Cuenca	1.997
Inventarios oficina central	310
TOTAL	<u><u>354.709</u></u>

NOTA # 7. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Importaciones en tránsito mercaderías	43.167
Inventario en tránsito de Equipos	46.901
TOTAL	<u><u>90.068</u></u>

NOTA # 8. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Seguros Colonial	27.109
Gastos anticipados otros	162
Impuesto a la renta anticipado empresa	16.350
IVA 12% en compras de bienes, servicios y activos fijos	64.792
IVA 12% importaciones	7.719
TOTAL	<u>116.131</u>

NOTA # 9. PROPIEDAD EN PLANTA Y EQUIPO

A Diciembre 31 del 2003 la cuenta propiedad y planta y equipo, y sus depreciaciones es como sigue:

Saldo inicial	778.925
Aumentos	196.974
Depreciación del período	-202.984
TOTAL	<u>772.914</u>

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
ACTIVO	Saldo al 1-ene-03	Adquis.	Saldo al 31-dic-03
Instalaciones y adecuaciones	5.637	0	5.637
Maquinaria y Equipo Restaurante	1.154.575	147.515	1.302.090
Muebles y enseres restaurante	205.489	3.763	209.252
Máquinas y equipo de oficina	79.763	921	80.683
Muebles y enseres de oficina	19.779	1.626	21.406
Vehículos	80.612	926	81.538
Rótulos	50.643	20.885	71.528
Equipo de Computación	94.283	21.338	115.621
Cosntrucción en curso	34.381	0	34.381
TOTAL	1.725.161	196.974	1.922.135

CUADRO DE DEPRECIACION ACUMULADA			
ACTIVO	Saldo al 1-ene-02	Deprec. período	Saldo al 31-dic-02
Instalaciones y adecuaciones	1.410	564	1.974
Maquinaria y Equipo Restaurante	651.221	128.907	780.128
Muebles y enseres restaurante	109.670	22.079	131.749
Máquinas y equipo de oficina	72.398	3.284	75.682
Muebles y enseres de oficina	5.291	2.555	7.846
Vehículos	36.564	13.780	50.345
Rótulos	28.050	8.895	36.945
Equipo de Computación	41.633	22.919	64.552
TOTAL	946.236	202.984	1.149.221

NOTA # 10. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

*Inversiones en Acciones	1.306.628
Inversiones en Bonos	312.514
Fideicomiso Sodetur Banco Pacifico Terrenos	25.727
Fideicomiso Sodetur Banco Pacifico Edificios	683.187
Fideicomiso Sodetur Banco Pacifico Equipos	141.103

TOTAL 2.469.159

* A continuación un detalle de estas cuentas:

Compañía	Valor	#acciones	% Patrim.	Val. Nom.
Inmobiliaria Villalcazar S.A.	30.034	800	100%	800
Inmobiliaria Inmohut S.A.	59	800	100%	800
Inmobiliaria Civil Semirasa C.A.	5.307	200	100%	200
Inmobiliaria Geniart S.A.	6.755	800	100%	800
Inmobiliaria inmorecord S.A.	11.565	800	100%	800
Servicios Comerciales S.A.	4.153	258	26%	sin valor
Administradora de restaurantes Fatscom S.A.	416.252	25.860	26%	sin valor
Administradora de restaurantes Delco S.A.	416.252	25.860	26%	sin valor
Administradora de restaurantes Aresta S.A.	416.252	25.860	26%	sin valor
Total	1.306.628			

NOTA # 11. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

FEE Territorial Pizza HUT	41.255
FEE Territorial Taco Bell	45.224
FEE Apertura Pizza HUT	102.999
FEE Apertura Taco Bell	94.244
Derecho Concesión el Jardín	11.387
Derecho Concesión Quicentro	3.652
Derecho Concesión Riocentro	4.118
Derecho Concesión Mall el Sol	29.626
Derecho Concesión Riocentro 2 Ceibos	4.565
Derecho Concesión San Marino Plaza	42.240
Derecho Concesión Mall del Sur	13.507
Construcciones Adecuaciones en Propiedades Arrendadas	862.558
Amortización Acumulada	-718.702

TOTAL 536.673

NOTA # 12. GARANTÍAS PERMANENTES

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Garantías Permanentes Quito	5.045
Garantías Permanentes Guayaquil	9.749
Garantías Permanentes Cuenca	207

TOTAL 15.001

NOTA # 13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

*Porción corriente deuda a L/P Banco del Pacifico	160.000
Sobregiro Banco Pacifico Guayaquil Cta. 6922236	1.298
TOTAL	<u>161.298</u>

* Esta cuenta corresponde a la porción corriente que se va a cancelar en el 2004 de la deuda a largo plazo con el banco del Pacifico detallada en la nota 17

NOTA # 14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

*Cuentas por Pagar Intercompañías	92.917
Cuentas por Pagar Proveedores Quito	277.689
Cuentas por Pagar Proveedores Guayaquil	98.240
Cuentas por Pagar Proveedores Cuenca	23.042
TOTAL	<u>491.887</u>

* Estas cuentas no generan intereses ni tienen plazos establecidos. A continuación un detalle de ~~estas cuentas~~

Compañía	Saldo
Calucci	5.607
Tacopizza	7.788
Debina	5.766
Pescaza	7.299
Incyresa	678
Servivalle	3.749
Amichig	462
Doggis Express	18.120
Bellhut Express	1.934
Salty	9.279
Servireparto	8.701
Gisfra	7.101
Aixmar	7.914
Serparesa	8.518
TOTAL	<u>92.917</u>

NOTA # 15. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Impuesto al Valor Agregado	143.536
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	25.609
TOTAL	<u>169.145</u>

NOTA # 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Otras cuentas por pagar Quito	345.389
Otras cuentas por pagar Guayaquil	11.585
Otras cuentas por pagar Cuenca	4.421
Cuentas por pagar Diners	52.365
TOTAL	<u>413.759</u>

NOTA # 17. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Doc. Por pagar largo plazo Banco del Pacifico	3.339.000
TOTAL	<u>3.339.000</u>

Este préstamo se recibió el 29 de octubre de 2001 los intereses y capital vienen cancelandose de acuerdo a los términos establecidos y en el transcurso de 3.180 días debe irse cancelandose las cuotas restantes de este crédito; la porción corriente se encuentra formando parte del pasivo a corto plazo, los intereses que genera son calculados en base a una tasa del 12% anual.

NOTA # 18. VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Ventas Pichincha Pizza Hut	4.368.559
Ventas Guayas Pizza Hut	3.719.211
Ventas Cuenca Pizza Hut	639.977
Ventas Pichincha Taco Bell	304.436
Ventas Guayas Taco Bell	214.483
Ventas a Terceros	89.203
TOTAL	<u>9.335.868</u>

NOTA # 19. COSTO DE VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Costos Directos Materia Prima	3.099.839
Costos Directos Papelería	351.516
Costos Mano de Obra	1.799.234
*Costos Indirectos	427.107
TOTAL	<u>5.677.696</u>

*** Detalle de los costos indirectos**

Mantenimiento Equipos	81.610
Energía Eléctrica	177.550
Consumo Agua Potable	33.639
Consumo gas	69.793
Utiles de cocina y vajilla	54.209
Otros costos indirectos	10.307
Total	<u>427.107</u>

NOTA # 20. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Otros Ingresos Pichincha Pizza Hut	2.213
Otros Ingresos Guayas Pizza Hut	2.998
Otros Ingresos Cuenca Pizza Hut	1.857
Otros Ingresos Pichincha Taco Bell	90
Otros Ingresos Guayas Taco Bell	165
TOTAL	<u>7.324</u>

NOTA # 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Consumo Combustible	9.941
Seguros	64.289
Vigilancia y Guardianía	37.119
Útiles de oficina	32.477
Impuestos Funcionamiento	21.333
Movilizaciones	14.631
Consumo Teléfono	97.871
Honorarios	69.262
Gastos Viaje	33.649
Gastos Varios	39.999
Provisiones cuentas incobrables	966
Depreciaciones	202.421
Amortizaciones	173.315
*Provisiones legales	100.412
TOTAL	<u>897.483</u>

* Dentro de esta cuenta se encuentran las provisiones del 15% participación a trabajadores (48.627,03 USD) y del 25% de Impuesto a la renta (51.784,77 USD) del año 2003, a continuación un detalle del cálculo de estas provisiones:

Utilidad antes de participación	324.180
Participación trabajadores 15%	48.627
(+) Gastos no deducibles	632
Utilidad antes de impuestos	<u>276.185</u>
Amortización de perdidas 25%	69.046
Base imponible	<u>207.139</u>
Impuesto a la renta 25%	51.785

NOTA # 22. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Mantenimiento Edificios	101.098
Mantenimiento Útiles de limpieza	40.484
Mantenimiento Vehículos	10.230
Mantenimiento Muebles Pizza Hut	5.334
Cuotas Comunales	23.325
Arriendos Propiedad Terceros	431.925
Mantenimiento Patio de Comidas	34.085
Transporte Flete Productos	488.568
Uso de Marca	467.163
Publicidad y Decoraciones	11.201
Publicidad y Promociones	62.623
Gastos Eventos	418
Gastos Mercadeo Medio	373.164
Coperación publicitaria	-573
Comisiones pagadas	66.979
TOTAL	<u>2.116.006</u>

NOTA # 23. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Intereses ganados banco del Pacífico	917
Intereses ganados inversiones	28.428
Otros ingresos no operativos	5.768
otros ingresos arriendos	1.953
TOTAL	<u>37.066</u>

NOTA # 24. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta es como se detalla:

Gastos bancarios	98.927
Gasto interes	365.746
Otros egresos no operativos	632
TOTAL	<u>465.305</u>