

45011

**SODETUR S. A. Y
SUBSIDIARIAS**
INFORME DEFINITIVO
AUDITORIA EXTERNA
AÑO 2005

INFORME DEFINITIVO DE CUAS.
INFORME INFORMACIÓN
26 OCT. 2005
Juan Carlos Ponce

INFORME DEFINITIVO DE CUAS.
INFORME INFORMACIÓN
30 OCT. 2005
Juan Carlos Ponce

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

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 sus subsidiarias al 31 de Diciembre de 2005 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.*
2. *Excepto por lo que se menciona en los párrafos N° 3 y 4 he realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.*
3. *Como lo indica la nota N° 11, no hemos obtenido información de las cuentas de inversiones en compañías chilenas detalladas a continuación, solo constatamos físicamente las acciones que se encuentran a valor de compra: Servicios comerciales S.A. 4.153 USD, Administradora de Restaurantes Fatscom S.A. 416.252 USD; Administradora de Restaurantes Delco S.A. 416.252 y Administradora de Restaurantes Aresta S.A. 416.252 USD. Como hecho subsecuente cabe resaltar que en Chile se contrató una firma consultora para que realice un estudio financiero de estas compañías, el objetivo de la administración de Sodetur S.A. es actualizar estas inversiones en base a valores de mercado, el retraso en la emisión de este informe se debe a que estuvimos esperando los resultados para opinar sobre estas cuentas, debido a que nos informaron que la fecha prevista para la terminación de este estudio es el 30 de noviembre de 2006, consideramos a esta una limitación en el alcance de nuestro trabajo y un aspecto para revisar por auditoría del año 2006.*
4. *Según la nota N° 10 La compañía hace algunos años no ha realizado la constatación física de los bienes de propiedad planta y equipo que al 31 de diciembre de 2005 suman un saldo neto de 750.518,66 USD y representan el 14,59% del total de los activos, a pesar de que el procedimiento se encontraba en marcha en el ejercicio económico auditado, debido a dificultades técnicas no se pudieron implementar los sistemas biométricos para la etiquetación y control de los bienes a nivel de ítem, a pesar de que los controles referentes a estos rubros no son débiles, esto nos limita para opinar sobre la razonabilidad de los saldos reflejados en estas cuentas pues el alcance de nuestro trabajo no pudo ser suficiente para determinar si los registros contables están conciliados con las existencias.*
5. *En mi opinión excepto por lo mencionado en los párrafos N° 3 y 4 los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía SODETUR DE TURISMO SODETUR S.A. y subsidiarias al 31 de Diciembre del 2005 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.*

6. Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2004 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. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todos las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 25 de octubre de 2006

Atentamente,



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

SODETUR S.A. y subsidiarias
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AUDITADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO	Según Empresa	Ajustes y Reclasificaciones	Auditado
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	145.889		145.889
Inversiones	228.389		228.389
Cuentas y Documentos por Cobrar	40.906		40.906
Otras Cuentas por Cobrar	372.696		372.696
Inventarios	525.449		525.449
Impuestos Anticipados	124.906		124.906
Gastos Anticipados	23.647		23.647
Total Activo Corriente	1.461.892		1.461.892
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Bienes	2.260.051		2.260.051
Depreciación Acumulada	-1.532.283		-1.532.283
Propiedad Planta y Equipo Neto	727.768		727.768
OTROS ACTIVOS			
Inversiones Largo Plazo	2.354.890	2.774	2.352.116
Activos Diferidos	575.200		575.200
Garantías Permanentes	25.096		25.096
Total Otros Activos	2.955.187		2.952.413
TOTAL ACTIVOS	5.144.837		5.142.063
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	480.523		480.523
Proveedores	300.119		300.119
Otras cuentas por Pagar	249.042		249.042
Obligaciones Fiscales	221.418		221.418
Total Pasivo Corriente	1.251.102		1.251.102
PASIVO LARGO PLAZO			
Documentos por pagar L. P.	2.635.882		2.635.882
Total Documentos por pagar Largo Plazo	2.635.882		2.635.882
TOTAL PASIVO	3.886.984		3.886.984
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	40.800		40.800
Reserva de Capital	1.174.676		1.174.676
Resultados acumulados	11.144		11.144
Pérdidas en inversiones	0	2.774	-2.774
Utilidad del ejercicio	31.232		31.232
TOTAL PATRIMONIO	1.257.853		1.255.079
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	5.144.837	2.774	5.142.063
		2.774	

SODETUR S.A. y subsidiarias
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2005

ACTIVO	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	3	145.889
Inversiones	4	228.389
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	40.906
Otras Cuentas por Cobrar	6	372.696
Inventarios	7	525.449
Impuestos Anticipados	8	124.906
Gastos Anticipados	9	23.647
Total Activo Corriente		<u>1.461.882</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	10	2.260.051
Depreciación Acumulada		<u>-1.532.283</u>
Propiedad Planta y Equipo Neto		<u>727.768</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones Largo Plazo	11	2.352.116
Activos Diferidos	12	575.200
Garantías Permanentes	13	25.096
Total Otros Activos		<u>2.952.413</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.142.063</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	14	480.523
Proveedores	15	300.119
<i>Otras cuentas por Pagar</i>	16	249.042
Obligaciones Fiscales	17	221.418
Total Pasivo Corriente		<u>1.251.102</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Documentos por pagar L. P.	18	2.635.882
Total Documentos por pagar Largo Plazo		<u>2.635.882</u>
TOTAL PASIVO		<u>3.886.984</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito y pagado		40.800
Reserva de Capital		1.174.676
Resultados acumulados		11.144
<i>Pérdidas en inversiones</i>		-2.774
Utilidad del ejercicio	19	31.232
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.255.079</u>
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		<u>5.142.063</u>

SODETUR S.A. y subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005

	NOTAS	
Ventas	20	10.502.981
Costo de Ventas	21	<u>7.890.852</u>
MARGEN BRUTO		2.612.129
Otros Ingresos Operativos	22	13.415
Gastos de Administración	23	517.948
Gastos de Ventas	24	<u>1.671.610</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		435.986
Ingresos no Operacionales	25	49.732
Egresos no Operacionales	26	454.485
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>31.232</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

SODETUR S.A. y subsidiarias
BALANCE GENERAL COMPARATIVO CONSOLIDADO
2005 vs 2004

ACTIVO	2004	2005	Variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	93.992	145.889	51.897
Inversiones	156.662	228.389	71.727
Cuentas y Documentos por Cobrar	36.924	40.906	3.982
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	601.827	372.696	-229.131
Inventarios	465.401	525.449	60.049
Impuestos Anticipados	82.406	124.906	42.500
Gastos Anticipados	21.544	23.647	2.103
Total Activo Corriente	1.458.757	1.461.883	3.126
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Bienes	2.116.546	2.260.051	143.505
Depreciación Acumulada	-1.357.142	-1.532.283	-175.141
Propiedad Planta y Equipo Neto	759.403	727.768	-31.635
OTROS ACTIVOS			
Inversiones Largo Plazo	2.463.490	2.352.116	-111.374
Activos Diferidos	616.476	575.200	-41.276
Garantías Permanentes	18.356	25.096	6.740
Total Otros Activos	3.098.322	2.952.412	-145.910
TOTAL ACTIVOS	5.316.482	5.142.063	-174.419
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	467.209	480.523	13.314
Proveedores	228.233	300.119	71.886
Otras cuentas por Pagar	282.558	249.042	-33.516
<i>Obligaciones Fiscales por pagar</i>	237.193	221.418	-15.775
Total Pasivo Corriente	1.215.193	1.251.102	35.909
PASIVO LARGO PLAZO			
Documentos por pagar L. P.	2.876.872	2.635.882	-240.990
Total Documentos por pagar Largo Plazo	2.876.872	2.635.882	-240.990
TOTAL PASIVO	4.092.065	3.886.984	-205.081
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	40.800	40.800	0
Reserva de Capital	1.174.676	1.174.676	0
Resultados acumulados	-340.226	11.144	351.371
Pérdidas en inversiones	0	-2.774	-2.774
Utilidad del ejercicio económico 2004	349.166	0	-349.166
Utilidad del ejercicio económico 2005	0	31.232	31.232
TOTAL PATRIMONIO	1.224.415	1.255.079	30.664
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	5.316.482	5.142.063	-174.419

SODETUR S.A. y subsidiarias
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del Ejercicio 31.232

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

Depreciaciones	175.141	
Amortizaciones	38.802	
Provisión Impuesto a la Renta del año	50.436	
<i>Provisión Participación Trabajadores del año</i>	44.309	
Baja inversiones	154.711	
Pérdida en inversiones subsidiarias	-2.774	
Transferencia utilidades acumuladas subsidiarias	2.205	
TOTAL	462.830	462.830

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas y Documentos por Cobrar	-3.982	
Otras Cuentas por Cobrar	229.131	
Inventario	-60.049	
Impuestos Anticipados	-42.500	
Gastos Anticipados	-2.103	
Garantías Permanentes	-6.740	
Proveedores	71.886	
Otras Cuentas por Pagar	-77.825	
Obligaciones Fiscales	-66.211	
TOTAL	41.607	41.607

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 535.669

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones CP	-226.438	
Inversiones LP	111.374	
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-143.505	
Disminución de Activos Diferidos	2.474	
	-256.095	

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -256.095

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Obligaciones Financieras Corto Plazo	13.314	
Obligaciones Financieras Largo Plazo	-240.990	
	-227.676	

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN -227.676

VARIACIÓN NETA DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 51.897

Caja y Equivalente de Caja al Principio del Año 93.992

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 145.889

SODETUR S.A. y subsidiarias
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005

CAPITAL SOCIAL

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

RESERVA DE CAPITAL

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

PÉRDIDA EN INVERSIONES

Saldo al inicio del año	0
Pérdida patrimonial subsidiarias	-2.774
TOTAL	<u>-2.774</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo al Inicio	-340.226
Resultados acumulados Subsidiarias	2.304
Utilidad del Ejercicio 2004 Sodetur	<u>349.066</u>
TOTAL	<u>11.144</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO 2004

Saldo al Inicio	349.066
Transferencia a Resultados Acumulados	-349.066
TOTAL	<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	1.226.620
Pérdida patrimonial subsidiarias	-2.774
Utilidad del ejercicio 2005	<u>31.232</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>1.255.078</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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. Su objeto social es el 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 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 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.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2004 más las adiciones del ejercicio económico 2005 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%

NOTA # 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Cajas chicas	6.604
Fondos rotativos	4.402
Bancos	134.883
TOTAL	145.889

NOTA # 4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Inversiones Bco Pacífico Ahorr (Fideicomiso)	92.467
Inversiones C/P Fondos del Pichincha	9.745
*Inversiones C/Plazo otras	126.178
TOTAL	228.389

* Esta inversión está colocada a un plazo de 240 días y genera un rendimiento del 5% anual.

NOTA # 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Cuentas por cobrar clientes	5.221
Cheques devueltos	37.155
Provisión Cuentas Incobrables	-1.470
TOTAL	40.906

En el transcurso del año no se han realizado incrementos en la provisión de cuentas incobrables.

NOTA # 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

*Cuentas por Cobrar Intercompañías	49.621
Cuentas por Liquidar	2.639
Cuentas por cobrar reclamo seguros	33.415
Cuentas por cobrar varios	40.732
Cuentas por cobrar Rosario Pinto	162.406
Cuentas por cobrar Tarjetas de Crédito	84.252
Cuentas por cobrar mercadeo	-369
TOTAL	372.696

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

NOTA # 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Inventarios bodega central	424.178
Inventarios Locales	78.199
Inventarios oficina central	310
Inventarios en tránsito	22.762
TOTAL	525.449

NOTA # 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Crédito trib a favor de la empresa IVA	81.827
Crédito trib a favor de la empresa Imp. Renta	22.874
Crédito trib a favor de la empresa Retenciones	20.204
TOTAL	124.906

NOTA # 9. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Seguros	22.612
Viajes	236
Otros	799
TOTAL	23.647

NOTA # 10. PROPIEDAD EN PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Saldo inicial	759.404
Aumentos	169.759
Disminuciones	-3.043
Depreciación del período	-198.352
TOTAL	727.768

ACTIVO	Saldo al 31-dic-04	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31-dic-05
Maquinaria y Equipo Restaurante	1.436.505	85.366	26.254	1.495.636
Muebles y enseres restaurante	242.208	7.227	0	249.434
Máquinas y equipo de oficina	80.683	2.181	0	82.864
Muebles y enseres de oficina	25.913	7.545	0	33.457
Vehículos	81.538	0	0	81.538
Rótulos	102.403	36.848	0	139.251
Equipo de Computación	141.661	30.573	0	172.234
Instalaciones y adecuaciones	5.637	0	0	5.637
TOTAL	2.116.546	169.759	26.254	2.260.051

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-04	Depr. del periodo	Disminuciones	SALDO AL 31-dic-05
Maquinaria y Equipo Restaurante	911.969	108.261	23.211	997.019
Muebles y enseres restaurante	153.671	23.125	0	176.796
Máquinas y equipo de oficina	77.807	1.515	0	79.322
Muebles y enseres de oficina	10.831	3.271	0	14.102
Vehículos	58.011	8.887	0	66.897
Rótulos	48.237	19.404	0	67.641
Equipos de computación	94.080	33.201	0	127.281
Instalaciones y adecuaciones	2.537	688	0	3.225
TOTAL	1.357.142	198.352	23.211	1.532.283

NOTA # 11. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

*Inversiones en Acciones	1.252.908
Inversiones en Bonos	193.609
Fideicomisos	905.599
TOTAL	2.352.116

* Anexo de inversiones en Acciones

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

Compañía	Valor Contabilizado	Acciones
Servicios Comerciales S.A.	4.153	258
Administradora de Restaurantes Fatscom S.A.	416.252	20.660 tipo A y 5.200 tipo B
Administradora de Restaurantes Delco S.A.	416.252	20.666 tipo A y 5.200 tipo B
Administradora de Restaurantes Aresta S.A.	416.252	20.666 tipo A y 5.200 tipo B
Total	1.252.908	

A la fecha de emisión de este informe, en Chile una firma consultora se encuentra realizando un estudio para establecer el valor de mercado de estas compañías, la administración de Sodetur S.A. esperará contar con los valores de mercado de estas compañías para registrar las actualizaciones de estas cuentas, debido a que no hemos obtenido otra información con respecto a estas cuentas, no podemos emitir un pronunciamiento sobre ellas.

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

No	Compañías	VALOR PATRIMONIAL 2004	REGISTRO INVERSIÓN SODETUR	DIFERENCIA
1	Inmobiliaria Civil SEMIRASA C.A.	5.879,65	5.307,25	572,40
2	Inmobiliaria GENIART S.A.	5.799,87	6.755,05	-955,18
3	Inmobiliaria INMOHUT S.A.	-68,24	58,78	-127,02
4	Inmobiliaria INMORECORD S.A.	11.311,85	11.564,95	-253,10
5	Inmobiliaria VILLALCAZAR S.A.	28.022,96	30.033,81	-2.010,85
	TOTALES	50.946,09	53.719,84	-2.773,75

En los estados financieros de Sodetur S.A. existe una sobrevaloración neta de las cuentas de inversiones en compañías relacionadas de 2.773,75 USD debido a que no se han actualizado las inversiones según los cambios patrimoniales de las compañías en el ejercicio económico 2004, en los estados financieros consolidados auditados se ve reflejado este efecto en la cuenta patrimonial pérdida por inversiones.

NOTA # 12. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

FEE Territorial	69.980
FEE Apertura Pizza HUT	102.999
FEE Apertura Taco Bell	94.244
Conseciones	124.672
Construcciones Adecuaciones en Propiedades Arrendadas	1.032.604
Amortización Acumulada	-849.298
TOTAL	575.200

NOTA # 13. GARANTÍAS PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Garantías Permanentes Quito	11.145
Garantías Permanentes Guayaquil	13.744
Garantías Permanentes Cuenca	207
TOTAL	25.096

NOTA # 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Sobregiros bancarios Bco Pacifico	133.118
Poción corriente deuda largo plazo Pacifico	347.405
TOTAL	480.523

NOTA # 15. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Cuentas por Pagar Proveedores Quito	183.410
Cuentas por Pagar Proveedores Guayaquil	96.400
Cuentas por Pagar Proveedores Cuenca	20.309
TOTAL	<u>300.119</u>

NOTA # 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Otras cuentas por pagar Quito	225.221
Otras cuentas por pagar Gye	15.717
Otras cuentas por pagar Cuenca	8.103
TOTAL	<u>249.042</u>

NOTA # 17. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Impuesto al Valor Agregado	146.594
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	24.388
*Impuesto a la renta por pagar	50.436
TOTAL	<u>221.418</u>

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

Utilidad antes de participación Laboral e Impuestos	115.282
(-) 15% participación a trabajadores	44.309
(+) Utilidad Subsidiarias	13.430
Base de Cálculo del Impuesto a la Renta	84.403
(+) Gastos no deducibles	180.113
(-) Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	62.771
Utilidad Gravable	201.744
Porcentaje de Cálculo del Impuesto a la Renta	25%
Impuesto a la Renta Causado	50.436

NOTA # 18. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

*Banco Pacífico	2.631.082
Garantías Permanentes por Pagar	4.800
TOTAL	<u>2.635.882</u>

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

NOTA # 19. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad antes de participación Laboral e Impuestos	125.977
(-) 15% Participación trabajadores	44.309
(-) 25% Impuesto a la Renta	50.436
TOTAL	<u>31.232</u>

NOTA # 20. VENTAS

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Ventas Pizza Hut	10.003.791
Ventas Pichincha Taco Bell	431.701
Otros Ingresos Operativos	67.488
TOTAL	<u>10.502.981</u>

NOTA # 21. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

<i>Costos Directos Materia Prima</i>	3.808.640
Costos Directos Papelería	472.977
Costos Mano de Obra	2.007.910
*Costos Indirectos	1.601.325
TOTAL	<u>7.890.852</u>

*** Detalle de los costos indirectos**

Mantenimiento de edificios	95.332
<i>Mantenimiento Útiles de limpieza</i>	61.232
Mantenimiento equipos	89.222
Energía eléctrica	198.058
Consumo telefónico	87.923
Consumo agua potable	38.018
Consumo gas	99.030
Mantenimiento patio de comidas	37.572
Transporte flete productos	550.705
Útiles de Cocina y vajilla	40.185
Seguros	52.421
Útiles de oficina	10.686
Vigilancia y guardianía	27.077
Impuestos de funcionamiento	16.150
Movilizaciones	4.214
<i>Otros Costos indirectos</i>	8.822
Depreciaciones	184.679
Total	<u>1.601.325</u>

NOTA # 22. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Otros Ingresos Pichincha Pizza Hut	4.451
Otros Ingresos Guayas Pizza Hut	2.836
Otros Ingresos Cuenca Pizza Hut	1.231
Otros Ingresos Administrativos	4.898
TOTAL	<u>13.415</u>

NOTA # 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Mantenimiento edificios	8.924
Útiles de limpieza	918
Mantenimiento equipos	3.279
Mantenimiento muebles	1.348
Energía eléctrica	3.255
Consumo telefónico	40.674
Consumo agua potable	513
Consumo combustible	10.121
Arrendos propiedad terceros	32.882
Seguros	21.478
Vigilancia y guardianía	6.377
Útiles de oficina	18.155
Impuestos funcionamiento	17.109
Movilizaciones	9.992
Honorarios	52.749
Gastos Viaje	51.424
Gastos Varios	27.149
Impuesto a la Renta del año	50.436
Participación Trabajadores del año	44.309
Depreciaciones	13.673
Amortizaciones	103.183
TOTAL	<u>517.948</u>

NOTA # 24. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Mantenimiento Vehículos	9.780
Mantenimiento Muebles Pizza Hut	4.327
Cuotas Comunales	25.175
Arrendos Propiedad Terceros	479.724
Uso de Marca	531.893
Publicidad y decoraciones	3.799
Publicidad y promociones	8.465
Gastos eventos	80.882
Gastos mercadeo medio	456.530
Cooperación publicitaria	-14.500
Comisiones pagadas	85.536
TOTAL	<u>1.671.610</u>

NOTA # 25. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Ingresos financieros	49.000
Otros ingresos no operativos	732
TOTAL	<u>49.732</u>

NOTA # 26. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2005, esta cuenta es como se detalla:

Gastos Financieros	296.281
* Otros gastos no operativos	158.204
TOTAL	<u>454.485</u>

* Formando parte de esta cuenta se encuentra dada de baja una inversión por 154.10,68 USD que para efectos impositivos fue considerada como un gasto no deducible.