

Asamblea General S.A.

1997-2001

Gerente General

Gerente General

Gerente General

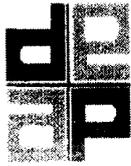
CE-07 1492761 - AYB.0-001 - 002 - H.660  
Presidente

CCO - Al día

**SEDUAR S.A.**

**INFORME AUDITADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



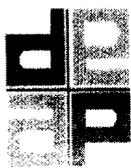
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**panamerican & asociados co.**  
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

**SEDUAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



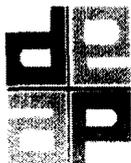
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**panamerican & asociados co.**  
**CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES**

**SEDUAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**panamerican & asociados co.**  
**CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES**

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

A los Miembros de la Junta General de Socios  
de **SEDUAR S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **SEDUAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoria fue efectuada, de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **SEDUAR S.A.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **SEDUAR S.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009 se emiten por separados.

**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg. Sup. Cias. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Septiembre 15, 2010**

**SEDUAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en miles de dólares)**

ACTIVOS	NOTAS	2.009	2.008
<b>ACTIVO CORRIENTES</b>			
Efectivo	A	1.253,60	36.967,77
Inventario	E	11.904,30	0,00
Pagos Anticipados	G	135.369,50	97.486,70
<b>Total Activo Corrientes</b>		<b>148.527,40</b>	<b>134.454,47</b>
<b>Activo Fijos</b>			
Propiedad Planta Y Equipo	K	1.284.826,02	1.005.641,62
<b>Total Activo Fijos</b>		<b>1.284.826,02</b>	<b>1.005.641,62</b>
<b>Activo No Corrientes</b>			
Cargos Diferidos	P	2.465,75	2.500,00
<b>Total De Activos No Corrientes</b>		<b>2.465,75</b>	<b>2.500,00</b>
<b>Total Activos</b>		<b>1.435.819,17</b>	<b>1.142.596,09</b>
 <b>Pasivos Y Patrimonio De Los Accionistas</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo Corrientes</b>			
Cuentas Y Documentos Por Pagar	CC	89.263,00	85.108,37
Gastos Acumulados Por Pagar	FF	0,00	203,95
<b>Total De Pasivo Corrientes</b>		<b>89.263,00</b>	<b>85.312,32</b>
<b>Pasivo No Corrientes</b>			
Pasivos A Largo Plazo	JJ	289.275,10	0,00
<b>Total De Pasivo No Corrientes</b>		<b>289.275,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>378.538,10</b>	<b>85.312,32</b>
 <b>Patrimonio De Los Accionistas</b>			
	LL		
Capital Suscrito Y/O Asignado		800,00	800,00
Capital Suscrito No Pagado		-400,00	0,00
Aporte De Socios Para Futura Capitalización		1.105.344,67	1.056.483,77
Pérdida Del Ejercicio		-48.463,60	0,00
<b>Total Patrimonio De Los Accionistas</b>		<b>1.057.281,07</b>	<b>1.057.283,77</b>
<b>Total Pasivos Y Patrimonio De Los Accionistas</b>		<b>1.435.819,17</b>	<b>1.142.596,09</b>

**SEDUAR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en miles de dólares)**

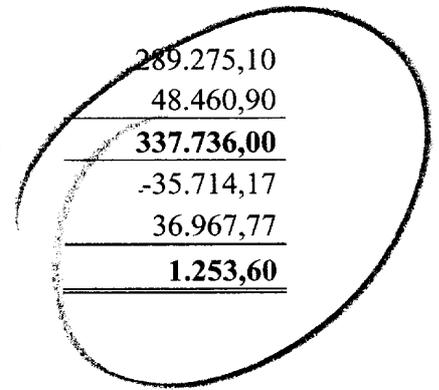
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>2.009</b>
<b>Ventas</b>	
Alquiler de Habitaciones	<u>34.795,33</u>
<b>Total De Ventas</b>	<u><b>34.795,33</b></u>
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>34.795,33</b>
<b>(-) Costos Y Gastos Operacionales</b>	
Costo De Ventas	<u>8.011,20</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<u><b>26.784,13</b></u>
<b>(-) Gastos Operacionales</b>	
Gastos Administrativos	75.167,73
Gastos De Ventas	<u>80,00</u>
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<u><b>75.247,73</b></u>
<b>Pérdida Del Ejercicio</b>	<u><b>-48.463,60</b></u>

**SEDUAR S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en dólar)**

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	UTIL / PERDIDAS ACUMULA	UTIL / PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de enero, 2009	800,00	1.056.483,77	-	-	1.057.283,77
Ajuste por capital suscrito no pagado	- 400,00				- 400,00
Aporte para futura capitalización		48.860,90			48.860,90
Pérdida del Ejercicio				- 48.463,60	- 48.463,60
(-) 15% Participación trabajadores				-	-
(-) 25% Impuesto a la Renta				-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2009</b>	<b>400,00</b>	<b>1.105.344,67</b>	<b>-</b>	<b>- 48.463,60</b>	<b>1.057.281,07</b>

**SEDUAR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(EXPRESADO EN DÓLAR)**

<b>Flujo De Efectivo De Actividades Operativas</b>	
Pérdida del Ejercicio	-48.463,60
<b>Ajustes Por:</b>	
Depreciación de activos fijos	5.517,17
<b>Efectivo Proveniente De Actividades Operativas</b>	<u>-42.946,43</u>
<b>Antes De Cambio En El Capital De Trabajo</b>	<b>-42.946,43</b>
Aumento en inventario	-11.904,30
Aumento en pagos anticipados	-37.882,80
Disminución en cargos diferidos	34,25
Aumento en cuentas por pagar	4.154,63
Disminución en gastos acumulados por pagar	<u>-203,95</u>
<b>Efectivo Neto Usado En Actividades Operativas</b>	<u><b>-88.748,60</b></u>
<b>Flujo De Efectivo De Actividades De Inversión</b>	
Compra de activos fijos	<u>-284.701,57</u>
<b>Efectivo Neto Usado En Actividades De Inversión</b>	<u><b>-284.701,57</b></u>
<b>Flujo De Efectivo De Actividades De Financiamiento</b>	
Aumento en pasivo a largo plazo	289.275,10
Aumento para futura capitalización	48.460,90
<b>Efectivo Neto Proveniente De Actividades De Financiamiento</b>	<u><b>337.736,00</b></u>
<b>Disminución Del Efectivo Y Sus Equivalentes</b>	-35.714,17
<b>Efectivo Y Sus Equivalentes Al Principio Del Período</b>	<u>36.967,77</u>
<b>Efectivo Y Sus Equivalentes Al Final Del Período</b>	<u><u><b>1.253,60</b></u></u>



**SEDUAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

**IDENTIFICACIÓN, OBJETIVO Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA.**

SEDUAR S.A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Arenillas, provincia de El Oro, República del Ecuador, el día ocho del mes de diciembre del dos mil seis bajo la denominación de SEDUAR S.A., e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala el cinco de enero del dos mil siete, con el número 38 del Registro mercantil y anotada en el Repertorio bajo el número noventa y cinco. La compañía tiene como actividad económica principal, el servicio de hospedaje en moteles.

**CAPITAL SOCIAL**

La compañía SEDUAR S.A., al treinta y uno de diciembre del dos mil nueve cerró el ejercicio económico con un capital suscrito de OCHOCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA (U.S. 800.00), dividido en ocho acciones ordinarias y nominativas, de cien dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de valor nominal cada una.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

La compañía mantiene sus respectivos registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera.- De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R. O. N° 345 del 13 de marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y Compañías para registrar la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador ( R.O. N° 345 del 13 de marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda de los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por futuras notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

## **INVENTARIOS**

Están valorados al costo re-expresado el cual no excede del valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

## **LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Están contabilizados al costo de adquisición re-expresado como se menciona en la nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de esos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las re-expresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, esas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

<b>ACTIVO</b>	<b>PORCENTAJES</b>	<b>AÑOS</b>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de Computación	33	3

## **PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

## **IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y cinco (25%) sobre su base imponible.

**A. EFECTIVO**

**CAJA**

Caja	753,60
Caja Chica	500,00
	<u>1.253,60</u>

**E. INVENTARIO**

Inventario de Materia Prima	229,39
Inventario de Productos Terminados	2.861,98
Inventario de suministros de oficina	2.839,27
Inventario de repuestos y herramientas	5.973,66
	<u>11.904,30</u>

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

Crédito Tributario IVA	135.369,50
	<u>135.369,50</u>

**P. CARGOS DIFERIDOS**

Gastos de Constitución	2.500,00
(-) Amort. Acumulada Gastos de Constitución	-34,25
	<u>2.465,75</u>

## K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/08	RETIRO	AGRUPACIÓN	COMPRAS	SALDO AL 31/12/09
<b><u>COSTO</u></b>					
Terrenos	41.664,25	0,00	0,00	0,00	41.664,25
Edificios	0,00	0,00	933.000,00	0,00	933.000,00
Equipos de Compuestos	0,00	0,00	0,00	7.482,00	7.482,00
Muebles y Enséres	0,00	0,00	15.822,05	107.069,67	122.891,72
Maquinarias, Equipo e Instalaciones	0,00	0,00	15.155,32	170.149,90	185.305,22
Obras en Proceso	963.977,37	-963.977,37	0,00	0,00	0,00
	<b>1.005.641,62</b>	<b>-963.977,37</b>	<b>963.977,37</b>	<b>284.701,57</b>	<b>1.290.343,19</b>

<b><u>DEPRECIACION</u></b>	Depreciación Acumulada	RETIRO	Depreciación 2009	Ajustes	Depreciación Acumulada
Edificios	0,00	0,00	-3.239,58	0,00	-3.239,58
Equipos de Compuestos	0,00	0,00	-171,46	0,00	-171,46
Muebles y Enséres	0,00	0,00	-819,28	0,00	-819,28
Maquinarias, Equipo e Instalaciones	0,00	0,00	-1.286,85	0,00	-1.286,85
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-5.517,17</b>	<b>0,00</b>	<b>-5.517,17</b>
	<b>1.005.641,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>284.701,57</b>	<b>1.284.826,02</b>

**CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Cuentas por pagar

CC-1 89.263,00  
**89.263,00****CC-1 Cuentas por pagar**

Seguridad y Vigilancia Cía. Ltda.	5.879,72
Corporación El Rosado S.A.	475,42
Paredes Suriaga Jinsop Teófilo	185,71
Gómez Apolo Ernesto René	308,00
Carpio Wilfrido Enrique	402,48
Armijos Alba Williams Adalberto	349,67
Cordero Samaniego Carlos Oswaldo	377,67
Delgado Suarez Ruth Elizabeth	9.913,27
Díaz Torres Alcívar Moisés	475,02
Dica Cía. Ltda.	2.541,36
Dist. Murillo Rodríguez S.A.	329,34
Jampek S.A.	4.393,51
Murillo Campos Julio Alberto	1.096,61
Q. Corp S.A.	510,70
Representaciones Alcívar S.A.	1.399,20
Romero Loayza Segundo	502,05
Sivisapa Pauta Segundo Francisco	822,89
Trionica Computación C. Ltda.	597,48
Argudo Ortiz María Dolores	534,69
Chalaco Culquicondor Silvio José	571,44
Harsajudi S.A.	1.978,13
Ruiz Aguilar Juana Manuela	225,60
Tinoco Aguirre Edith Rosario	51,80
Arriaga Holguín Shirley Agustina	160,95
Bodeconst C. Ltda.	1.669,78
Del Salto Astudillo Ana Rocío	645,38
Ecuafarmacias y Asociados S.A.	92,53
Gallegos Trujillo José Norbeto	841,50
Guerrero Camacho	3.415,50
Mosquera López Ana Isabel	239,82
Palmaplast C. Ltda.	3.251,56
Pedrerros Sánchez Fernando Hernán	666,85
Plastiquimia S.A.	332,31
Quevall Quezada Valle y Cía.	412,06
Quimicalzen CÍA. Ltda.	853,81
Romero Matamoros Jorge Ernesto	371,85
Electroleg S.A.	2.198,92

Feijoo Aguilar Efrén Rigoberto	108,56
Dipac Manta Cía. Ltda.	229,44
Metálicos Alfred S.A.	29.303,17
Solís Murillo Alex Javier	10.062,15
Sáenz Fajardo Diego Moisés	73,07
Salazar Sánchez Víctor Manuel	233,28
Comm&net S.A.	178,75
	<u>89.263,00</u>

#### **JJ. PASIVO A LARGO PLAZO**

Cuentas por pagar	<b>JJ-1</b>	109.275,10
Préstamos a Accionistas	<b>JJ-2</b>	180.000,00
		<u>289.275,10</u>

#### **JJ-1 Cuentas por pagar**

Distribuidor Autorizado Expocomex	6.790,20
Duramas Cía. Ltda.	8.318,06
Equidenca Cía. Ltda.	77.112,67
Mendoza Valeriano Luis Hernán	11.501,57
Salazar Sánchez Eloy Oswaldo	5.552,60
	<u>109.275,10</u>

#### **JJ-2 Préstamos a Accionista**

Ayala Loor Eduardo	90.000,00
Li Lam Segundo	90.000,00
	<u>180.000,00</u>

#### **LL. PATRIMONIO**

<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	<b>PORENTAJE ACCIONARIAL</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>VALOR TOTAL</b>
Eduardo Alfredo Ayala Loor	50	100,00	400,00
Li Lam Segundo	50	100,00	400,00
			<u>800,00</u>

## **RESERVA LEGAL**

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (15 de septiembre del 2010), no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.