C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS

CATERING SERVICE CIA. LTDA.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING SERVICE CIA. LTDA

Hemos auditado el balance general adjunto de SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING SERVICE CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING SERVICE CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestra opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING SERVICE CIA. LTDA., por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 de acuerdo a disposiciones legales contenidas en la circular No. 9170104DGEC-001 emitida por el Servicio de Rentas Internas vigente para el ejercicio fiscal 2004, se emitirá por separado.

C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001
Abril 27, 2005

SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING SERVICE CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde octubre 23 de 1973 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito en noviembre 14 de 1973; su actividad económica principal la prestación de servicios de comedor y restaurante a terceros y otros afines a su naturaleza; está ubicada en la Parroquia la Concepción, calle Isaac Albeniz E3-78 y Mozarth.

Si bien es cierto que la adopción del esquema de dolarización, así como los proyectos y medidas emprendidos por los gobiernos de turno, han tenido como finalidad lograr la estabilización de la economía ecuatoriana, este hecho se ha dado parcialmente habiéndose logrado un moderado incremento del producto interno bruto y de la desaceleración de la inflación. Sin embargo, en la actualidad, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las compañías ecuatorianas.

De igual manera, es importante mencionar los efectos, para la economía ecuatoriana, que traerían consigo la negociación de tratados de libre comercio con los Estados Unidos y Europa y principalmente el Acuerdo de Libre Comercio de las Américas -ALCA- en el cual el país se encuentra inmerso; tratados en los cuales se observa un alto grado de incertidumbre que se agrava por la actual situación de la industria ecuatoriana, misma que está determinada por la contracción en los mercados, los altos costos -especialmente del dinero, energía y combustibles- y, por ende, el costo-país, baja productividad laboral, así como una tendencia a la desindustrialización del sector productivo; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local.

En virtud de lo mencionado anteriormente y aún considerando que la moneda de curso legal del país es el dólar de los Estados Unidos de América y siendo ésta una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de estimaciones.- Estas políticas están basadas en normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren 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.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de propiedades.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

Activo fijo	tasa
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Esta depreciación se computa a partir del momento en que los activos son puestos en servicio.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Impuesto a la renta.- Para el año 2004, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999, fecha de transición.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	*Variación Porcentual anual*
2002	9
2003	6
2004	2

4. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2004:

Caja general		365
Banco del Pichincha		1,513
Banco Bolivariano		156,625
Banco de Guayaquil		2,011
	Total	**160,514**

5. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas por cobrar presentan la siguiente estructura y antigüedad:

Facturas corrientes		1,001,882
Facturas vencidas de 1 a 30 días		142,978
Facturas vencidas de 31 a 60 días		40,798
Facturas vencidas de 61 a 90 días		2,640
Facturas vencidas de 90 en adelante		16,390
Provisión cuentas incobrables		-11,885
	Total	**1,192,803**

6. CUENTAS POR COBRAR, RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene operaciones intercompañías, así:

Trébol Verde Hotels Food and Service		94,493
Crecult Cia. Ltda.		301,025
	Total	**395,518**

El cobro de estos valores no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR, GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía registra Garantías por cobrar por concepto de retenciones del 5% de la facturación, por prestación de servicios de alimentación, emitidas al OCP (entidad del sector público); el monto por este concepto asciende a **US$ 43,819.** Es importante mencionar que las entidades del sector público efectúan esta retención con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento del o los convenios contraídos con éstas.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue:

AGIP, OCP, REPSOL por cobrar	**(a)**	35,472
Anticipos a clientes		10,217
Empleados por cobrar		19,184

Seguros por cobrar		7,615
Tarjeta Diners		6,193
Otras cuentas por cobrar		9,485
	Total	**88,166**

(a) Corresponden a compras de suministros y materiales realizadas por la compañía a nombre del cliente (AGIP, OCP, REPSOL), mismos que posteriormente son facturados al respectivo cliente mediante Reposición de Gastos.

9. CUENTAS POR COBRAR, FISCO

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía presenta crédito tributario por Impuesto a la renta por un monto de US$ 52,168 clasificado como sigue:

Crédito Tributario, Impuesto Renta 2003		14,330
Crédito Tributario, Impuesto Renta 2004		37,838
	Total	**52,168**

10. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2004, las propiedades representan los siguientes saldos netos:

Saldo inicial Activos Fijos, neto		19,096
Adiciones		199,871
Depreciación del año		-21,117
	Total	**197,850**

11. ACTIVOS DIFERIDOS

Los activos diferidos al 31 de diciembre del 2004, están compuestos por:

Menajes		80,022
Uniformes		24,200
Vajillas		7,605
Amortización Acumulada		-45,140
	Total	**66,687**

12. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar están distribuidas como sigue:

Facturas corrientes		382,065
Facturas vencidas de 1 a 30 días		64,709
	Total	**446,774**

13. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantiene documentos por pagar, distribuidos como sigue:

Préstamo de accionistas	**(a)**	350,000
Préstamo Banco Bolivariano	**(b)**	112,500
Préstamo de terceros		2,085
	Total	**464,585**

(a) Préstamo otorgado por los accionistas como Capital de Trabajo. Dicho préstamo no tiene fecha de vencimiento, no genera intereses.

(b) Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano; Operación No. 0500008485, Tipo: Préstamo Firmas – Capital de Trabajo concedido el 24-Dic-2004 con vencimiento el 24-Ene-2005 e intereses del 11%.

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, los gastos acumulados se distribuyen como sigue:

IESS por pagar		121,170
Beneficios Sociales por pagar		159,222
Sueldos por pagar		173,016
15% participación empleados		29,364
	Total	**482,772**

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la Compañía está constituido por participaciones por un valor total de US$ 480.00.

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

Reservas Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 5% de su ganancia liquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir perdidas.

16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta	195,760
(-) 15% participación trabajadores	29,364
(-) Ingresos Exentos	3,305
(+)Gastos no deducibles	8,765
Utilidad Gravable	171,856

Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	42,964
(-)Retenciones en la Fuente	80,802
Saldo a favor del contribuyente	**37,838**

17. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2004 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación de los estados financieros (abril 27, 2005), no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros de SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING SERVICE CIA. LTDA.