C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

12310

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos auditado el balance general adjunto de SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 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 CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, 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.

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

Guayaquil, Ecuador
Abril 18, 2006

SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

		NOTAS	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos		4	657.897
Cuentas por cobrar, clientes		5	1.144.443
Cuentas por cobrar, garantías		6	16.029
Inventarios		7	102.071
Otras cuentas por cobrar		8	187.154
Cuentas por cobrar, fisco		9	3.145
Seguros prepagados			30.913
	Total activos corrientes		2.141.652
PROPIEDADES:			
Construcciones en Proceso			59.671
Edificios e instalaciones			181.127
Muebles y enseres			26.568
Maquinarias y equipos			557.305
Equipos de computación			49.465
Vehículos			892.904
(-) Depreciación acumulada			835.685
	Propiedades, Neto	10	931.356
OTROS ACTIVOS:			
Activos diferidos, neto		11	71.654
Otros Activos			2.678
	Total Otros Activos		74.332
TOTAL			**3.147.339**

Ver Notas a los Estados Financieros

BALANCE GENERAL (Continuación)
Al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

	NOTAS	
PASIVOS Y PATRIMONIO		
		2005
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar, proveedores	12	726.917
Documentos por pagar	13	438.592
Gastos acumulados por pagar	14	454.834
Cuentas por pagar, fisco		69.796
Otras cuentas por pagar		143
Total pasivos corrientes		1.690.283
Obligaciones a largo plazo, accionistas		895.979
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital social	15	480
Aportes para futuras capitalizaciones		107.994
Reservas	15	19.382
Perdidas años anteriores		-40.886
Utilidad años anteriores		123.464
Utilidad del Ejercicio		350.643
Total patrimonio		561.078
TOTAL		**3.147.339**

0

Ver Notas a los Estados Financieros

SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

INGRESOS		
Ventas netas		11.462.257
Total ventas		11.462.257
COSTOS Y GASTOS		
Costo de venta		9.409.395
Gastos operativos		1.307.727
Gastos administrativos y ventas		274.121
(-) Ingresos no operaciones		74.815
Total costos y gastos		10.916.428
Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos		545.829
Participación trabajadores	16	81.874
Impuesto a la renta	16	113.311
UTILIDAD DEL PERIODO, neto		**350.643**

Ver Notas a los Estados Financieros

SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

	Capital social	Aportes para futuras	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2004	480	107.994	803	18.579	-40.886	123.432	210.403
Transferencia a resultados anteriores					123.432	-123.432	0
Ajuste periodo 2005					32		32
Resultados del ejercicio						350.643	350.643
Saldo diciembre 31, 2005	**480**	**107.994**	**803**	**18.579**	**82.578**	**350.643**	**561.078**

Ver Notas a los Estados Financieros

SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta		**350.643**
Ajustes de reconciliación:		
Depreciaciones	182.970	
Provisión cuentas incobrables	3.614	
Ajustes y bajas de activos fijos	78.586	
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en Cuentas por Cobrar, Clientes	44.746	
Disminución en otras Cuentas por Cobrar	324.320	
Aumento en Pagos Anticipados	-3.145	
Aumento en Otros Activos	-2.678	
Aumento en Inventarios	-102.071	
Aumento en Activos Diferidos	-4.967	
Disminución en Seguros Prepagados	37.063	
Aumento en Cuentas por Pagar, Proveedores	280.143	
Disminución en Gastos Acumulados	-27.938	
Disminución en Cuentas por Pagar, Fisco	-31.831	
Dismunución en Otras Cuentas por Pagar	-4.155	
Total Ajustes		774.656
Efectivo neto de actividades operativas		**1.125.300**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos Bancarios	-25.993	
Prestamos Accionistas	-205.281	
Efectivo neto proveniente de financiamientos		**-231.275**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activos fijos	-396.643	
Efectivo neto utilizado en inversiones		**-396.643**
Disminución neta en caja y equivalentes de caja		**497.383**
Caja y equivalentes al principio del año		**160.514**
Caja y equivalentes al final del año		**657.897**

Ver Notas a los Estados Financieros

SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005
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.

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 2005, 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*
2003	6
2004	2
2005	3

4. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2004:

Caja general	9,230
Banco del Pichincha	65,501
Banco Internacional	4,557
Banco Bolivariano	578,546
Banco de Guayaquil	63
Total	**657,897**

5. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 las cuentas por cobrar presentan la siguiente antigüedad:

Facturas corrientes	798,344	
Facturas vencidas de 1 a 30 días	281,352	
Facturas vencidas de 31 a 60 días	40,189	
Facturas vencidas de 61 a 90 días	13,012	
Facturas vencidas de 90 en adelante	26,842	
Total	**1,159,739**	**(a)**

El movimiento de la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo 2005, se reflejó así;

Saldo Inicial	11,885
Provisión Cuentas Incobrables	3,614
(-) Baja de facturas de difícil cobrabilidad	203
Total	**15,296**
Total Cuentas por Cobrar Clientes, Neto	**1,144,443**

(a) El saldo de esta cuenta comprende principalmente los siguientes clientes:

AGIP Oil del Ecuador	115,761
Botrosa	33,735
Campamento ARB	49,942
Dragon Empowerment S.A.	48,017
Edesa	31,609
Edimpres	37,594
Ferrero	32,441
Halliburton Latin América S.A.	54,823
Hilsea Investmentes Ltd	56,473
IBM Facilities Managements	67,682
OCP	71,118
Petrobell	33,968
Provefrut S.A.	63,042
Pyganflor S.A.	41,759
Pool Internacional	27,721
Solca	63,111
Otros Clientes	330,943
Total Cuentas por Cobrar Clientes	**1,159,739**

6. CUENTAS POR COBRAR, GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía registra Garantías por Cobrar por concepto de retenciones del 5% de la facturación, por prestación de servicios de alimentación, emitidas a OCP (entidad del sector público); el monto por este concepto asciende a **US$ 16,029.** 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.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía presenta Inventario de Materia Prima por un monto de **US$ 102,071.**

Cabe señalar que debido a la actividad económica a la que se dedica la Compañía, los inventarios de materia prima están compuestos por productos perecibles; por tanto, dicho inventario tiene una alta rotación y un bajo stock de los mismos.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidas como sigue:

PETROBRAS, AGIP, OCP, REPSOL	37,067	(a)
Anticipos a clientes	69,505	
Empleados por cobrar	18,975	
Seguros por cobrar	3,777	
Tarjeta Diners	56,677	
Otras cuentas por cobrar	1,153	
Total	**187,154**	

(a) Corresponden a compras de suministros y materiales realizadas por cuenta de Catering Cia. Ltda. a nombre de clientes, principalmente Petrobras, Agip, OCP, Repsol; mismos que posteriormente son recuperados mediante Reposición de Gastos.

9. CUENTAS POR COBRAR, FISCO

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía presenta crédito tributario por Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico 2005 por un monto de **US$ 3,145**

10. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2005, las propiedades representan los siguientes saldos netos:

Saldo inicial Activos Fijos, neto	197,850	
Adquisiciones	396,643	
Transferencias	598,419	(a)
(-) Ajustes y Bajas de Activos	78,586	
(-) Depreciación del año	182,970	
Saldo Final al 31-Dic-2005	**931,356**	

(a) Corresponde a bienes recibidos de la compañía relacionada Seramin Cia. Ltda. A la fecha de la realización de nuestro informe (abril 18, 2006) el Departamento Legal de la Compañía se encuentra legalizando de dicha transferencia.

11. ACTIVOS DIFERIDOS

Los activos diferidos al 31 de diciembre del 2005, están compuestos por:

Menajes	134,750
Uniformes	48,079
Vajillas	4,421
Amortización Acumulada	- 115,596
Total	**71,654**

Los Activos Diferidos utilizados en las operaciones de la Compañía se amortizan así:

Menaje - Se amortizan durante 12 meses
Uniforme – Se amortizan durante 12 meses
Vajilla – Se amortizan durante 6 meses

12. CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

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

Facturas corrientes	435,323
Facturas vencidas de 1 a 30 días	235,378
Facturas vencidas de 31 a 60 días	22,899
Facturas vencidas de 61 a 90 días	945
Facturas vencidas de 90 en adelante	32,372
Total	**726,917**

Las cuentas por pagar a los proveedores son obligaciones exigibles a corto plazo y no generan intereses a la fecha de su vencimiento.

13. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene documentos por pagar, distribuidos como sigue:

Préstamo de accionistas	275,000	**(a)**
Préstamo Banco Bolivariano	105,056	**(b)**
Préstamo Banco Bolivariano	925	**(c)**
Préstamo Banco Bolivariano	57,611	**(d)**
Total	**438,592**	

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

(b) Préstamo del Banco Bolivariano otorgado por US$ 122,000; Operación No. 0500009679, Tipo Operación: Préstamo Prendario concedido el 30-Jun-2005 con vencimiento el 04-Jul-2008; Tasa de Interés: Reajustable cada 3 meses.

(c) Préstamo del Banco Bolivariano otorgado por US$ 11,100; Operación No. 0500008710, Tipo de Operación: Préstamo Prendario concedido el 19-Ene-2005 con vencimiento el 18-Ene-2006 Tasa de Interés: Reajustable cada 3 meses.

(d) Préstamo del Banco Bolivariano otorgado por US$ 61,000; Operación No. 0500010412, Tipo de Operación: Préstamo Prendario concedido el 28-Oct-2005 con vencimiento el 24-Oct-2008 Tasa de Interés: Reajustable cada 3 meses.

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, los gastos acumulados se distribuyen como sigue:

IESS por pagar	63,876	**(a)**
Beneficios Sociales por pagar	111,344	**(b)**
Sueldos por pagar	155,670	

15% participación empleados	81,874
Otras cuentas por pagar, empleados	42,070
Total	**454,834**

(a) El movimiento de estas cuentas por el periodo 2005, fue:

Fondos de Reserva	
Saldo inicial	90,398
Provisiones del periodo	66,090
(-) Ajustes y/o reclasificaciones	14,148
(-) Pagos Fondo de Reserva	107,792
Saldo al 31-Dic-2005	**34,548**
Planillas de Aportes	
Planillas de Aportes mes Diciembre	**26,963**
Planillas de Prestamos Quirografarios	
Planillas de Prestamos mes Diciembre	**2,365**
Total	**63,876**

(b) El movimiento de estas cuentas por el periodo 2005, fue:

Bono Navideño	
Saldo inicial	13,371
Provisiones del periodo	99,284
(-) Pagos Bono Navideño	95,035
Saldo al 31-Dic-2005	**17,620**
Bono Escolar	
Saldo inicial	29,171
Provisiones del periodo	100,501
(-) Pagos Bono Escolar	92,944
Saldo al 31-Dic-2005	**36,728**
Vacaciones	
Saldo inicial	29,517
Provisiones del periodo	49,642
(-) Pagos Vacaciones	22,163
Saldo al 31-Dic-2005	**56,996**
Total	**111,344**

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, 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 2005, es como sigue:

Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta	545,829
(-) 15% participación trabajadores	81,874
(+)Gastos no deducibles	17,291
Utilidad Gravable	481,246
Impuesto a la renta causado	113,311
(-)Retenciones en la Fuente	116,455
Saldo a favor del contribuyente	**3,145**

Calculo del Impuesto a la Renta Causado:

Descripción	Base Imponible	Impuesto a la Renta Causado
25% Impuesto a la Renta	411,246	102,811
15% Impuesto a la Renta	70,000	10,500
Total Impuesto al Renta Causado	**481,246**	**113,311**

De las utilidades generadas durante el ejercicio económico 2005, la Compañía ha destinado US$ 70.000 para ser reinvertidos y capitalizados en el año 2006.

17. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2005 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación de los estados financieros (abril 18, 2006), 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 CIA. LTDA.