

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
SERVICIOS DE ALIMENTOS Y MANTENIMIENTOS INDUSTRIALES SERAMIN C. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de **SERVICIOS DE ALIMENTOS Y MANTENIMIENTOS INDUSTRIALES SERAMIN C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivos 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 si 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 nuestro examen provee una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS DE ALIMENTOS Y MANTENIMIENTOS INDUSTRIALES SERAMIN C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo 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
Septiembre 30, 2005

SERVICIOS DE ALIMENTOS Y MANTENIMIENTOS INDUSTRIALES SERAMIN C. LTDA.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	4	371
Inversiones Temporales		8,109
Cuentas por cobrar, clientes	5	33,157
Cuentas por cobrar, relacionadas	6	233,868
Otras cuentas por cobrar	7	112,633
Cuentas por cobrar, fisco	8	47,701
Total activos corrientes		<u>435,838</u>

PROPIEDADES:

Edificios e instalaciones		118,306
Muebles y enseres		18,125
Maquinarias y equipos		529,926
Equipos de computación		13,609
Vehículos		489,291
(-) Depreciación acumulada		558,578
Propiedades, Neto	9	<u>610,680</u>

TOTAL

1,046,518

Ver Notas a los Estados Financieros

BALANCE GENERAL (Continuación)
Al 31 de diciembre del 2004
Cifras en dólares

	<u>NOTAS</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Gastos acumulados por pagar	10	59,113
Otras cuentas por pagar	11	<u>45,653</u>
Total pasivos corrientes		104,766
PASIVOS LARGO PLAZO:		
Documentos por pagar, accionistas	12	<u>213,093</u>
Total pasivos no corrientes		213,093
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital social	13	120
Reservas	13	428,043
Resultados años anteriores		556,797
Perdida del Ejercicio		<u>-256,301</u>
Total patrimonio		728,659
TOTAL		<u><u>1,046,518</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

SERVICIOS DE ALIMENTOS Y MANTENIMIENTOS INDUSTRIALES SERAMIN C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

INGRESOS

Ventas			<u>636</u>
	Total ventas	14	636

GASTOS

Gastos administrativos y ventas			261,661
Gastos financieros			<u>100</u>
	Total gastos	15	261,762

Ingresos no Operacionales			4,825
---------------------------	--	--	-------

Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos			-256,301
--	--	--	----------

Participación Trabajadores	16		0
----------------------------	----	--	---

Impuesto a la Renta	16		0
---------------------	----	--	---

UTILIDAD DEL PERIODO, neto			<u><u>-256,301</u></u>
----------------------------	--	--	------------------------

Ver Notas a los Estados Financieros

SERVICIOS DE ALIMENTOS Y MANTENIMIENTOS INDUSTRIALES SERAMIN C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

	Notas	Capital social	Aporte Aumento de Capital	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2003		120	454,436	28,813	399,230	0	299,567	1,182,166
Reclasificación aportes futuro aumento del periodo 2003			-54,436					-54,436
Reversion provision por reinversion de utilidades año 2002	17		-400,000			400,000		0
Transferencia a resultados años anteriores						299,567	-299,567	0
Impuesto a la Renta Causado periodo 2003						-142,771		-142,771
Resultados del ejercicio							-256,301	-256,301
Saldo diciembre 31, 2004		120	0	28,813	399,230	556,797	-256,301	728,659

Ver Notas a los Estados Financieros

SERVICIOS DE ALIMENTOS Y MANTENIMIENTOS INDUSTRIALES SERAMIN C. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Resultado del ejercicio		-256,301
Ajustes de reconciliación:		
Depreciaciones	163,115	
Provisiones	27,640	
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar, clientes	390,888	
Aumento en cuentas por cobrar, relacionadas	-130,093	
Disminución en otras cuentas por cobrar	41,558	
Disminución en cuentas por pagar, proveedores	-212,141	
Disminución en cuentas por pagar, fisco	-244,424	
Aumento en otras cuentas por pagar	15,252	
total ajustes		51,795
Efectivo neto de actividades operativas		-204,506

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Recuperación inversión en Autocom	212,141	
Cancelación sobregiro bancario	-7,263	
Efectivo neto proveniente de financiamientos		204,877

Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	371
Efectivo y equivalentes al principio del año	0
Efectivo y equivalentes al final del año	371

Ver Notas a los Estados Financieros

SERVICIOS DE ALIMENTOS Y MANTENIMIENTOS INDUSTRIALES SERAMIN C. 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 noviembre 29 de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 7 de enero de 1980; su actividad económica principal es la provisión de comidas industriales; mantenimientos a campamentos, industrias y establecimientos afines; servicios y auxilios a nivel industrial; está ubicada en Pedro Vicente Maldonado, sector la Independencia, Km. 112 vía a Calacali.

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.

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.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas 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 por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

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.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2

4. BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2004:

Banco del Pichincha. Cta. Cte. N° 2312932	371
Total Bancos	371

5. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

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

Facturas de Clientes	51,526	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	18,369	(a)
Total Cuentas por Cobrar	33,157	

(a) El movimiento de la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo 2004, se reflejó así;

Saldo Inicial	18,369
Provisión del Periodo	0
Total Provisión Cuentas Incobrables	18,369

6. CUENTAS POR COBRAR, RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro está constituido por:

Mercaire S.A.	233,868	

Total Cuentas por Cobrar, Relacionadas	233,868	(a)
	=====	

- (a) Las transacciones generadas entre ésta compañía relacionada se dan principalmente por préstamos a corto plazo para cubrir capital de trabajo. El cobro de estos valores no tiene fecha de vencimiento definida y no generan intereses.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Improa C. Ltda.	63,944	
Garantías por Cobrar, Petroproducción	22,572	(a)
Garantías por Cobrar, SOTE	23,117	(a)
Empleados por Cobrar	3,000	

Total Otras Cuentas por Cobrar	112,633	
	=====	

- (a) Las garantías por Cobrar son retenciones del 5% sobre la facturación emitida por Seramin C. Ltda a entidades del sector público, con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento del o los convenios contraídos con éstas.

8. CUENTAS POR COBRAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía presenta crédito tributario por Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta, así:

Retenciones en la Fuente IR 2003	47,574	
Retenciones en la Fuente IR 2004	127	

Total Cuentas por Cobrar, Fisco	47,701	
	=====	

9. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2004, éste rubro presentó el siguiente movimiento:

Saldo Inicial Activos Fijos, Neto	773,795	
(-) Depreciación del periodo	163,115	

Total Propiedades, Neto	610,680	
	=====	

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, ésta cuenta mantiene valores por cancelar por utilidades no distribuidas por un monto de US\$ **59,113**.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, el rubro de otras cuentas por pagar se distribuye de la siguiente forma:

Amortización Campamentos	32,720
Cobros anticipados IBM	1,957
Otras cuentas por pagar	10,976

Total Otras Cuentas por Pagar	45,653
	=====

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantiene obligaciones con accionistas por un monto de US\$ **213,093**. Dichas obligaciones no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la Compañía está compuesto por Participaciones y posee la siguiente estructura:

Socio	% de Participación	Nº de Participación	Valor de Participación	Total Capital
Cevallos Viteri Rodrigo Antonio	100	600	0,20	120,00

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 líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

14. INGRESOS

Durante el periodo 2004, la Compañía no generó resultados debido a que operativamente estuvo inactiva.

15. GASTOS

En el periodo 2004, la Compañía ha generado gastos contables, tal como se detalla;

Depreciaciones	163,115
Amortización de activos diferidos	27,640
Gastos de impuestos	70,907
Gastos Financieros	100

Total Gastos	261,762
---------------------	----------------

16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	- 256,301
(-)15% participación trabajadores	0
(+)Gastos no deducibles	70,907
<i>Utilidad Gravable</i>	- 185,394
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	0
(-)Retenciones en la Fuente	127
<i>Saldo a favor del contribuyente</i>	127

17. REINVERSION DE UTILIDADES PERIODO 2002

Al 31 de diciembre del 2004 la compañía no había formalizado a través de escritura pública la reinversión de utilidades por un monto de US\$ **400.000**. Una vez concluido el plazo para el efecto, 31 de diciembre del 2003, de acuerdo a la ley, se procede a la correspondiente reversión de este valor. Es importante mencionar, que con fecha enero 25 del 2005 se procedió a la reliquidación del Impuesto al Renta no pagado con sus correspondientes intereses.

18. CONTINGENTES

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

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (septiembre 30, 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 DE ALIMENTOS Y MANTENIMIENTOS INDUSTRIALES SERAMIN C. LTDA.

=====