

*Informe sobre el examen de
los Estados Financieros
Año terminado el 31 de
diciembre del 2009*

SIHAMA CIA. LTDA.

50.643

SIHAMA CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

- *Dictamen de los auditores independientes*
- *Balance General*
- *Estado de resultados*
- *Estado de evolución del patrimonio*
- *Estado de flujos de efectivo*
- *Notas a los estados financieros*

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3-807-210 ; 084-617-799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

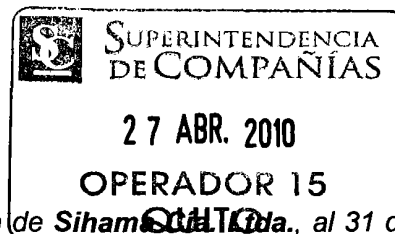
50643

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Sihama Cía. Ltda.

Quito, Ecuador



Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Sihama Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2.009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresados en U.S.Dólares), así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

2. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Su preparación y presentación razonable de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y/o resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidos a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de Sihama Cía. Ltda., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Sihama Cía. Ltda. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y lo razonable de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee evidencia obtenida suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá - Lote No. 180

Teléfonos: 3 -807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

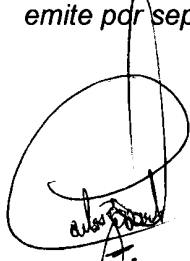
Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Sihama Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de **Sihama Cía. Ltda.** Y para su presentación a la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la entidad de control, y no debe ser utilizado para otros propósitos. No obstante de esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.

Informe sobre otros requisitos legales:

5. Nuestra opinión sobre información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como sujeto pasivo de los impuestos a la renta y al valor agregado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2.009 se emite por separado.



Carlos Basantes Lemus
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. No. 16.066
Reg. Nac. No. 313

Quito Marzo 10, 2.010

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá - Lote No. 180

Teléfonos: 3 -807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2.009

(Expresados en U.S. Dólares)

2.009

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA, BANCOS	1.542.697
CLIENTES	1.122.182
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	359.308
INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS	118.923
PAGOS ANTICIPADOS	324.583

TOTAL ACTIVO CORRIENTE:

3.467.693

ACTIVO FIJO

TERRENOS	1.024.000
EDIFICIOS, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	171.585
MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS	249.264
VEHICULOS	1.283.471
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	- 1.033.152

TOTAL ACTIVO FIJO

1.695.168

OTROS ACTIVOS

INVERSION A LARGO PLAZO	867.590
-------------------------	---------

TOTAL OTROS ACTIVOS

867.590

TOTAL DEL ACTIVO:

6.030.451

Ver notas a los estados financieros

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá - Lote No. 180

Teléfonos: 3-807-210 ; 084-617-799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2.009

(Expresados en U.S. Dólares)

2.009

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR

1.066.110

OBLIGACIONES POR PAGAR

844.726

PROVISIONES POR PAGAR

273.275

OBLIGACIONES: IESS-IMPUESTOS

358.362

TOTAL PASIVO CORRIENTE:

2.542.473

PASIVO LARGO PLAZO

OBLIGACIONES POR PAGAR

474.976

CUENTAS POR PAGAR

156.085

TOTAL PASIVO LARGO PLAZO

631.061

TOTAL DEL PASIVO:

3.173.534

PATRIMONIO NETO

CAPITAL PAGADO

13.080

RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

28.073

APORTES CAPITALIZACION FUTURA

-

UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES

1.280.861

UTILIDAD DEL EJERCICIO

1.534.903

TOTAL PATRIMONIO NETO:

2.856.917

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:

6.030.451

Ver notas a los estados financieros

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3 -807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2.009

(Expresados en U.S. Dólares)

2009

INGRESOS

VENTAS GRAVADAS CON 12% I.V.A.	12.402.698
VENTAS GRAVADAS CON 0% I.V.A.	102.632
(-) DEVOLUCION Y DESCUENTO EN VENTAS	0
OTRAS RENTAS	82.429

TOTAL INGRESOS: 12.587.758

EGRESOS: 11.052.855

COSTO DE VENTAS

Costos alimentos y bebidas	8.244.531
Costos de personal	4.202.984
	4.041.547

GASTOS ADMINISTRATIVOS

SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	511.594
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	2.229.405

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS 2.740.999

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES Y COMISIONES	64.908
SERVICIOS Y GASTOS BANCARIOS	2.417
OTROS	

TOTAL GASTOS FINANCIEROS 67.325

UTILIDAD DEL EJERCICIO 1.534.903

15% PARTICIPACION TRABAJADORES -230.235

25% IMPUESTO A LA RENTA -326.771

UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO: 977.897

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3 -807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

	CAPITAL SOCIAL	CAPITALIZ. FUTURA	UTILIDAD DEL EJERC.	UTILIDADES ACUM.	RESERV A LEGAL	RESERV A CAPITAL	TOTAL
ENERO 1o. 2.009	13.080	0	670.242	1.091.931	28.073	0	1.803.326
DIVIDENDOS				-237.661			-237.661
CAPITALIZACION							0
RESULTADOS			1.534.903				1.534.903
AJUSTES			-670.242	426.591			-243.651
DICIEMBRE 31, 2.009	13.080	0	1.534.903	1.280.861	28.073	0	2.856.917

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3 -807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

2,009

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	12.172.539
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-11.007.471
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	1.165.068
Intereses recibidos	0
Intereses pagados	-67.325
Participación empleados	-100.536
Impuesto a la renta	-143.115
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	854.092

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	-348.062
Producto de venta de activos fijos	110.000
Inversiones en bancos	0
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION:	-238.062

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a largo plazo	474.976
Obligaciones a corto plazo	598.624
Cancelaciones préstamos corrientes	-1.224.674
Proveedores del exterior	0
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	-151.074

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:

464.956

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:

1.077.741

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:

1.542.697

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3 -807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresadas en US Dólares)

A. SIHAMA CIA. LTDA.:

Sihama Cia. Ltda. es una sociedad de responsabilidad limitada, legalmente constituida y domiciliada en la ciudad de Quito, bajo control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Su objeto social está orientado a la prestación de toda clase de servicios de comidas y bebidas a grupos humanos. Sus actividades también se desarrollan en la administración, adecuación, instalaciones, mantenimiento de lugares de trabajo y vivienda petroleros, camineros, mineros, hoteles, viviendas, casas, restaurantes, complejos vacacionales, y en general, de toda clase de edificios.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, en los aspectos que no se contrapongan o no existan disposiciones específicas de la Superintendencia de Compañías. A continuación describimos las prácticas más importantes:

Los activos fijos son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles, equipos de oficina e instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Reconocimiento de ingresos. Los ingresos corresponden a la venta de servicios de alimentación, que son registrados en base a la facturación en comprobantes de ventas de acuerdo al Reglamento de Comprobantes de Venta y los costos son registrados a medida que se incurrir.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3 -807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación)

Los gastos y los costos corrientes que se relacionan con el período se registran en resultados cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 1° de abril del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Valuación de inventarios.- Al costo de adquisición

Participación de los trabajadores en las utilidades.- El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga, con base a las sumas por pagar exigibles.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento la provisión para impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

C. CAJA - BANCOS:

		(dólares)
Fondos rotativos	(1)	1.577
Machala.- Cta. No. 1140093404	(2)	4.205
Machala.- Cta. No. 1140104295	(2)	1.527.210
Pichincha.- Cta. No.3280230704	(2)	9.670
Pichincha.- Cta. No.4014069700	(2)	35
Total:		1.542.697

- (1) Corresponden a fondos de caja menor de administración y de los campamentos de la Compañía.
- (2) Son los valores por saldos disponibles en las cuentas corrientes de los bancos Machala y Pichincha.

D. INVERSIONES :

	(dólares)
<u>Inversiones a largo plazo</u>	
Depósitos de ahorro en el B.E.V.	828.090
Membresía Club Rancho San Francisco	39.499
Total:	867.590

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3-807-210 ; 084-617-799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No. 16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

E. CUENTAS POR COBRAR :

		(dólares)
Clientes	(1)	1.122.182
Empleados	(2)	1.928
Garantías	(3)	6.669
Otras cuentas por cobrar	(4)	350.711
Total:		1.481.490

- (1) Corresponde a toda la cartera a nivel nacional, principalmente focalizada en Petroecuador.
- (2) Valores entregados al personal de la Compañía en calidad de préstamos
- (3) Valores entregados en calidad de depósito como garantía en los contratos de arriendos de los locales de uso de la Compañía.
- (4) Otros valores que constituyen deuda y que pertenecen a terceros.

F. ACTIVOS FIJOS:

Presentamos el movimiento de los activos fijos correspondiente al periodo terminado a Diciembre 31 del 2.009:

VALOR ORIGEN	TERRENO	EDIFICIOS	INSTALACIONES	MUEBLES ENSERES	EQUIPO OFICINA	EQUIPO COMPU.	MAQUINA EQUIPO	VEHICULO	TOTAL
ENERO 1o. 2.008	913.000	98.854	72.731	88.448	35.909	51.405	73.502	1.155.367	2.489.215
ALTAS	111.000							237.062	348.062
BAJAS								-108.958	-108.958
CORRECCION MONETARIA									0
DICIEMBRE 31, 2008	1.024.000	98.854	72.731	88.448	35.909	51.405	73.502	1.283.471	2.728.320
DEPRECIACION ACUMULADA									
ENERO 1o., 2.008	0	0	68.799	34.266	28.346	38.606	52.831	706.742	929.590
DEPRECIACION			3.665	6.079	1.140	6.233	3.086	175.790	195.993
BAJAS								-92.431	-92.431
CORRECCION MONETARIA									0
DICIEMBRE 31, 2.008	0	0	72.464	40.345	29.486	44.838	55.916	790.102	1.033.152
TOTALES:	1.024.000	98.854	266	48.103	6.423	6.567	17.585	493.370	1.695.168

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3-807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

G. INVENTARIOS

		(dólares)
<u>Productos terminados</u>		118.923
Alimentos	80.119	
Bebidas	2.010	
Otros	36.794	
Total:		118.923

H. CUENTAS POR PAGAR:

		(dólares)
Proveedores nacionales	(1)	332.043
Empleados	(2)	145.033
Anticipos clientes	(3)	205.457
Otras cuentas	(4)	383.576
Total:		1.066.110

- (1) Valores por pagar a proveedores de la Compañía.
- (2) Corresponde a los valores por pagar por concepto liquidaciones del personal.
- (3) Valores entregados por Petroecuador
- (4) Valores pendientes de pago a varios acreedores

I. OBLIGACIONES POR PAGAR:

	(dólares)
Cheques por pagar	246.102
Banco de Machala.- Op. No. VICO	3.399
Banco de Machala.- Op. No. 260431	67.037
Banco de Machala.- Op. No. 274122	101.647
Banco de Machala.- Op. No. 317765	205.024
Banco del Pichincha.- Op. No.628515-00	100.000
Banco del Pichincha.- Op. 547111	121.517
Total:	844.726

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3 -807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

J. PROVISIONES POR PAGAR:

	(dólares)
Décimo tercer sueldo	21.965
Décimo cuarto sueldo	63.283
Vacaciones	179.195
Fondo de reserva	8.833

Total: 273.275

Corresponde a provisiones para pagar los beneficios sociales de los empleados.

K. OBLIGACIONES I.E.S.S. / IMPUESTOS

		(dólares)
I.V.A. por pagar	(1)	269.171
I.V.A. Retenciones por pagar	(1)	5.580
Retenciones en la fuente	(1)	9.825
I. E.S.S.	(2)	73.785

Total: 358.362

(1) Incluye principalmente valores a pagar del Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente, Impuesto a la Renta del año 2.009.

(2) Corresponde a los valores por pagar por concepto de aportes al I.E.S.S.

L. DEUDA LARGO PLAZO:

		(dólares)
<u>Obligaciones Bancarias</u>		474.976
Banco de Machala.- Op. No. 274122	<u>474.976</u>	
Crédito a mutuo		156.085

Total: 631.061

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá - Lote No. 180

Teléfonos: 3 -807-210 ; 084-617 -799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

M. PATRIMONIO:

Capital pagado: Representan 13.080 participaciones emitidas, suscritas y en circulación al valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe destinar por lo menos el 10% de sus utilidades líquidas anuales a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Utilidades acumuladas: Valores correspondientes a utilidades netas no distribuidas de años anteriores.

Utilidad del ejercicio: Corresponde al valor de la utilidad obtenida durante el año 2.009 antes de la participación de los trabajadores y el pago del impuesto a la renta.

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. Al 31 de diciembre del 2008 se liquidó de la siguiente forma:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	1.534.903
(-) Amortización pérdidas	0

UTILIDAD NETA:	1.534.903
 15% UTILIDAD EMPLEADOS:	 230.235

O. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Si hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Urbanización Urabá.- Lote No. 180

Teléfonos: 3-807-210 ; 084-617-799

Quito - Ecuador

Lic. Prof. No.16.066 / Reg. Nac. 313

SIHAMA CIA. LTDA.

0. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	1.534.903
(+)Gastos no deducibles	2.417
(-)Partidas conciliatorias	
(-) Amortización pérdidas	
(-) 15% Utilidad empleados	-230.235

UTILIDAD GRAVABLE	1.307.085
IMPUESTO A LA RENTA 25%	326.771

P. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no mantiene operaciones con partes relacionadas en el exterior.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.