

D. CALDERON & ASOC.


50693

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de
Sihama Cía. Ltda.:

1. He auditado el balance general adjunto de Sihama Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en el siguiente párrafo, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En el año 2000, fue implementado un nuevo sistema computacional de procesamiento de información para mejorar el anterior sistema, el cual tenía una serie de errores en el procesamiento de las operaciones y transacciones contables que afectaron su correcto registro así como la clasificación y agrupación de los saldos de ciertas cuentas del balance general al 31 de diciembre del 2000 y el movimiento de otras cuentas del estado de resultados y por el año terminado en esa fecha. Consecuentemente, las pruebas de auditoría que efectué sobre los movimientos procesados computacionalmente en ciertas cuentas del balance general y del estado de resultados descritas en la Nota 12 a los estados financieros, presentan diferencias aún no aclaradas y en otros casos no existen detalles de la composición de los saldos. Los saldos de tales cuentas se encuentran actualmente sujetos a un proceso de conciliación y depuración por parte de la administración de la Compañía. Considero que estas deficiencias en el sistema computacional de procesamiento de información, actualmente bajo análisis, eventualmente podrían afectar la razonabilidad de los saldos incluidos en los estados financieros adjuntos.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, sino hubiera existido la limitación en el alcance de mi trabajo comentada en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sihama Cía. Ltda.

5. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en dólares de los Estados Unidos de América.



DANILO CALDERON

Junio 22, 2001

Registro No. SC RNAE No. 350

SIHAMA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja		6,623
Cuentas por cobrar comerciales	4	104,083
Inventarios		32,708
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>385,739</u>
Total activos corrientes		<u>529,153</u>

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Instalaciones	6	34,878
Vehículos		209,487
Maquinaria y equipo		42,646
Muebles y enseres		27,658
Equipo de oficina		24,505
Equipo de computación		<u>1,086</u>
Total		340,260
Menos depreciación acumulada		<u>219,199</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>121,061</u>

OTROS ACTIVOS 2,490

TOTAL 652,704

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario		57,394
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	180,938
Cuentas por pagar		(556)
Participación a trabajadores	7	2,886
Impuesto a la renta	8	4,088
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	86,802
Total pasivos corrientes		<u>331,552</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

10 135,496

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

11

Capital social	80
Reserva legal	2,113
Reserva facultativa	3,616
Reserva de capital	(41,137)
Utilidades retenidas	<u>220,984</u>
Total patrimonio	<u>185,656</u>

TOTAL

652,704

SIHAMA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS		777,051
COSTO DE VENTAS		<u>340,864</u>
MARGEN BRUTO		436,187
GASTOS DE OPERACION Y ADMINISTRACION		<u>375,493</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>60,694</u>
OTROS GASTOS:		
Intereses pagados, neto		33,757
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		7,530
Otros gastos, neto		<u>170</u>
Total		<u>41,457</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>19,237</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	7	2,886
Impuesto a la renta	8	<u>4,088</u>
Total		<u>6,974</u>
UTILIDAD NETA		<u>12,263</u>

Ver notas a los estados financieros

SIHAMA CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año - Nota 11	80	2,113	3,616	16,366	(13,554)		81,560	90,181
Utilidad neta							12,263	12,263
Ajustes				(1,324)	(618)		1,942	
Efectos de la aplicación de la NEC 17				24,140	(66,147)		125,219	83,212
Transferencia	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(39,182)</u>	<u>80,319</u>	<u>(41,137)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldo al fin del año	<u>80</u>	<u>2,113</u>	<u>3,616</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(41,137)</u>	<u>220,984</u>	<u>185,656</u>

Ver notas a los estados financieros

SIHAMA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	757,350
Pagado a proveedores y trabajadores	(982,001)
Intereses pagados, neto	(33,757)
Otros gastos, neto	<u>(170)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (258,578)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos	(24,244)
Adquisición de otros activos	<u>(2,490)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (26,734)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento de obligaciones a largo plazo	316,434
Disminución de sobregiros bancarios	<u>(25,320)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 291,114

CAJA:

Incremento neto durante el año	5,802
Comienzo del año	821
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>(192)</u>

FIN DEL AÑO 6,623

(Continúa...)

SIHAMA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	12,263
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	39,437
Baja de propiedades y equipos	13,565
Resultado por exposición a la inflación - REI	7,530
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(19,701)
Inventarios	(30,981)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(302,207)
Cuentas por pagar	(51,917)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	66,459
Participación a trabajadores	2,886
Impuesto a la renta	<u>4,088</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>258,578</u>

Ver notas a los estados financieros

SIHAMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Sihama Servicios Integrales de Hotelería Alimentación y Mantenimiento Cia. Ltda., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios de alimentación.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en dólares de los Estados Unidos de América.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre del 2000 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación. La pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre del 2000 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos por Servicios y Costo de Ventas - Se reconocen en resultados en base a la emisión de facturas y la prestación del servicio.

Valuación de Propiedades y Equipos - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, 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 de 20 para instalaciones, 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipo de oficina y 5 para vehículos y equipo de computación.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 7 y 8).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Clientes	62,358
5% Fondos de garantía	32,262
Otras garantías	10,000
Provisión para cuentas incobrables	<u>(537)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>104,083</u>

La provisión para cuentas incobrables durante el año no ha tenido movimiento.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Anticipos a contratistas y proveedores	189,694
Impuestos pagados por anticipado	76,075
Otras cuentas por cobrar	70,033
Cuentas por cobrar empleados	46,204
Seguros pagados por anticipado	<u>3,733</u>
Total	<u>385,739</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo es como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	1,853,424
Reexpresión neta - NEC 17	<u>1,892,061</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>3,745,485</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>149,819</u>
	(en U.S. dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	149,819
Adquisiciones	24,244
Bajas	(13,565)
Depreciación	<u>(39,437)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>121,061</u>

7. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La provisión para participación a trabajadores se constituyó durante el año.

8. IMPUESTO A LA RENTA

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.

La provisión para impuesto a la renta fue constituida durante el año

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en U.S. dólares)

Impuestos por pagar	66,613
Sueldos por pagar	27,361
Beneficios sociales	18,812
IEES por pagar	5,456
Otras cuentas por pagar	<u>(31,440)</u>
Total	<u>86,802</u>

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

(en U.S. dólares)

Préstamo bancario hasta octubre del 2002 y devenga una tasa de interés nominal del 18% anual	244,650
Préstamo bancario hasta asta del 2002 y devenga una tasa de interés nominal del 18% anual	<u>71,784</u>
Total	316,434
Menos vencimientos corrientes	<u>180,938</u>
Total	<u>135,496</u>

11. PATRIMONIO

Capital Social - El capital de Compañía consiste de 2,000 participaciones sociales de US\$0,04 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas balance general hasta el 31 de diciembre del 2000, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de

marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Los saldos al 31 de diciembre del 2000 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Revalorización Patrimonio</u> ...(en miles de sucres)...	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>2,000</u>	<u>52,821</u>	<u>90,408</u>	<u>409,132</u>	<u>(338,847)</u>	<u>2,039,004</u>	<u>2,254,518</u>
				...(en dólares)...			
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,243)	99	2,609	4,466	20,211	(16,739)	100,726	111,372
Efectos de la NEC 17 (variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000)	<u>(19)</u>	<u>(496)</u>	<u>(850)</u>	<u>(3,845)</u>	<u>3,185</u>	<u>(19,166)</u>	<u>(21,191)</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>80</u>	<u>2,113</u>	<u>3,616</u>	<u>16,366</u>	<u>(13,554)</u>	<u>81,560</u>	<u>90,181</u>

12. SALDOS Y MOVIMIENTOS PENDIENTES DE ANALISIS, CONCILIACION Y DEPURACION

Al 22 de junio del 2000 (fecha del informe del auditor independiente) la Compañía se encontraba efectuando el análisis, conciliación y depuración de los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2000:

<u>Cuenta</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)
Cuentas por cobrar comerciales	104,083
Inventarios	32,708
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	385,739
Cuentas por pagar	(556)
Participación a trabajadores	2,886
Impuesto a la renta	4,088
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	86,802
Ventas netas	777,051
Costo de ventas	340,864

La Administración de la Compañía considera que el proceso de conciliación y depuración de los saldos descritos, será concluido hasta el mes de septiembre del año 2001.