

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de SIHAMA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la compañía SIHAMA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2.001 y 2.000 el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de caja por los años terminados a esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de nuestra auditoría.
2. Efectuamos el examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el país, tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un grado razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen sobre la base de pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa. La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos sus aspectos; la situación financiera de la compañía SIHAMA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2.001 y 2.000, el resultado de sus operaciones, estado de evolución del patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados uniformemente, con algunas modificaciones efectuadas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. La compañía prepara sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Sihama Cia. Ltda. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 3 de Mayo del 2.002



Sr. Danilo Calderón C.
C.P.A No. 22.257
SC-RNAE-350

SIHAMA CIA LTDA

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000

(Expresado U.S. Dólares)

ACTIVOS	Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y bancos		20.227,00	6.623,00
Cuentas por cobrar comerciales	2	385.484,00	104.083,00
Inventarios	4	259.900,00	32.708,00
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	50.094,00	385.739,00
Total activo corriente		<u>715.705,00</u>	<u>529.153,00</u>
ACTIVO FIJO	5		
Instalaciones		70.679,00	34.878,00
Vehículos		353.961,00	209.487,00
Maquinaria y equipo		45.810,00	42.646,00
Muebles y enseres		27.658,00	27.658,00
Equipo de oficina		25.166,00	24.505,00
Equipo de computación		4.210,00	1.086,00
Total		<u>527.484,00</u>	<u>340.260,00</u>
Menos depreciación acumulada		<u>310.748,00</u>	<u>219.199,00</u>
Total activo fijo, neto		<u>216.736,00</u>	<u>121.061,00</u>
OTROS ACTIVOS		<u>61.847,00</u>	<u>2.490,00</u>
TOTAL		<u><u>994.288,00</u></u>	<u><u>652.704,00</u></u>

Ver nota a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Notas	2001	2000
	45.156,00	57.394,00
6	199.885,00	180.938,00
	22.680,00	
7	125.341,00	-556,00
	8.669,00	2.886,00
		4.088,00
8	131.203,00	86.802,00
	<u>532.934,00</u>	<u>331.552,00</u>

LARGO PLAZO

		135.496,00
9	306.169,00	
	<u>306.169,00</u>	<u>135.496,00</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

10	1.080,00	80,00
11	2.113,00	2.113,00
	3.616,00	3.616,00
	-41.137,00	-41.137,00
	199.865,00	220.984,00
	-10.352,00	
	<u>155.185,00</u>	<u>185.656,00</u>

TOTAL

<u>994.288,00</u>	<u>652.704,00</u>
-------------------	-------------------

SIHAMA CIA LTDA

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001 Y 2,000

(Expresado U.S. Dólares)

	2001	2000
Ventas	2.103.301,00	777.051,00
Costo de ventas	<u>1.532.920,00</u>	<u>340.864,00</u>
Margen bruto	570.381,00	436.187,00
Gastos de administración y ventas	<u>472.411,00</u>	<u>375.493,00</u>
Utilidad en operaciones	<u>97.970,00</u>	<u>60.694,00</u>
OTROS GASTOS		
Interés pago, neto	98.458,00	33.757,00
Resultados por exposición a la inflación - REI, neto	0,00	7.530,00
Otros gastos, neto	<u>9.863,00</u>	<u>170,00</u>
Total	<u>108.321,00</u>	<u>41.457,00</u>
 utilidad (pérdida) antes de participacion a trabajadores e impuesto a la renta	 -10.352,00	 19.237,00
 MENOS:		
Participación trabajadores	0,00	2.886,00
Impuesto a la renta	<u>0,00</u>	<u>4.088,00</u>
Total	<u>0,00</u>	<u>6.974,00</u>
 Utilidad (pérdida) del ejercicio	 <u><u>-10.352,00</u></u>	 <u><u>12.263,00</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SIHAMA CIA LTDA

ESTADO EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,001 Y 2,000
(EXPRESADO EN DOLARES)

DESCRIPCION	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidades Retenidas	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo Inicial	80	2.113	3.616	-41.137	220.984		185.656
Aumento Capital	1.000						1.000
Ajustes realizados					-21.119		-21.119
Pérdida del ejercicio						-10.352	-10.352
Saldo a fin de año	1.080	2.113	3.616	-41.137	199.865	-10.352	155.185

Ver nota a los Estados Financieros

SIHAMA CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001 y 2.000**

(Expresado en dolares)

	2001	2000
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.821.900,00	757.350,00
Pagado a proveedores y empleados	-1.611.530,00	- 982.001,00
Intereses pagados	-98.458,00	- 33.757,00
Diferencial cambiario		
15% participación trabajadores	5.783,00	
Impuesto a la renta	-4.088,00	
Otros, neto	-30.983,00	- 170,00
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	- 82.624,00	- 258.578,00
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en activos fijos	-186.261,00	- 24.244,00
Adquisición de otros activos	-61.141,00	- 2.490,00
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-247.402,00	- 26.734,00
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en obligaciones bancarias	170.673,00	316.434,00
Aporte a capital	1.000,00	
Disminución en obligaciones bancarias c/p	6.709,00	- 25.320,00
EFFECTIVO NETO GENERADO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	178.382,00	291.114,00
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	13.604,00	5.802,00
Saldo al comienzo del año	6.623,00	821,00
SALDO AL FIN DEL AÑO	20.227,00	6.623,00
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancia (Pérdida) neta	-10.352,00	12.263,00
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	92.370,00	39.437,00
Baja de propiedades y equipos		13.565,00
Ajustes años anteriores	-21.119,00	
Resultado por exposición a la inflación		7.530,00
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	-281.401,00	- 19.701,00
Inventarios	-227.192,00	- 30.981,00
Cuentas por cobrar - otras	335.645,00	- 302.207,00
Cuentas por pagar proveedores	125.897,00	- 51.917,00
Impuestos por pagar	-4.088,00	4.088,00
Participación trabajadores	5.783,00	2.886,00
Otras cuentas por pagar		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	67.081,00	66.459,00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	82.624,00	- 258.578,00

Ver notas a los estados financieros

SIHAMA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001 y 2000

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA:

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

Con la dolarización oficial aprobada por el Gobierno Central en el mes de marzo del 2.000 se han efectuado reformas importantes al régimen tributario y laboral a la economía del país, se estableció como moneda oficial al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Por ende la economía ecuatoriana esta dolarizada así como también la presentación de los estados financieros.

Nota 1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por la Superintendencia de Compañías, que es la entidad gubernamental controladora de las sociedades en el Ecuador, basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Presentamos a continuación las principales políticas contables de la compañía en la elaboración de sus estados financieros

Caja y Bancos.- Constituye el efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias, cuya disponibilidad es inmediata.

Activos Fijos.- Las Instalaciones, Vehículos, Maquinaria y equipos, muebles enseres, Equipo de Oficina se encuentran registrados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada sobre valores originales siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo al siguiente detalle:

Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	20%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo	10%

Ingresos.- Los ingresos por la venta de alimentación a clientes los que son reconocidos en los resultados del año en función de la emisión de la factura y prestación del servicio.

- **RESERVA DE CAPITAL** El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía. En esta cuenta se incluyen los ajustes de las cuentas patrimoniales de las cuentas Reserva de Revalorización del Patrimonio, y de la cuenta Reexpresión Monetaria, con excepción de las utilidades retenidas y/o pérdidas acumuladas.

• **INDICE DEL PRECIO AL CONSUMIDOR**

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

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

Nota 2.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

	31-dic-2.001 (dólares)	31-dic-2000 (dólares)
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes	266.266.00	62.358.00
5% Fondos de garantía	102.352.00	32.262.00
Otras garantías	13,538,71	10.000,00
(-) Provisión cuentas incobrables	(3.009.00)	(537.00)
Total	385.484.00	104.083.00

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año es como sigue:

	31-dic-2.001 (dólares)	31-dic-2.000 (dólares)
Saldo Inicial	537.00	-
Débitos	-	-
Créditos	2.472.00	537.00
Saldo Final	3.009.00	537.00

Nota 3.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de esta cuenta es el siguiente:

	31-dic-2001 (dólares)	31-dic-2.000 (dólares)
Anticipo a contratistas y proveedores	17.918.00	189.694.00
Impuestos anticipados	31.476.00	76.075.00
Otras cuentas por cobrar		70.033.00
Cuentas por empleados	700.00	46.204.00
Otros		3.733.00
Total	50.094.00	385.739.00

Nota 4.- INVENTARIOS

La composición de los inventarios es la siguiente:

	31-dic 2.001 (dólares)	31-dic 2.000 (dólares)
Viveres secos	50.504.00	
Viveres frescos	38.740.00	
Cárnicos y embutidos	131.252.00	
Lácteos	11.832.00	
Otros	27.572.00	
Total Inventarios	259.900.00	

Nota 5.- ACTIVO FIJO

El movimiento de activos fijos es como sigue:

DETALLE	31-dic-2001 (dólares)	31-dic-2000 (dólares)
Saldo netos al comienzo del año	121.061.00	74.136.00
Aplicación de la NEC 17		75.683.00
Adquisiciones	186.261.00	24.244.00
Ventas y / o retiros	1.784.00	(13.565.00)
Ajustes y reclasificaciones		
Depreciación	(92.370.00)	(39.437.00)
Saldo neto al fin de año	216.736.00	121,061.00

Nota 6.- OBLIGACIONES BANCARIAS.-

	31-dic-2.001 (dólares)	31-dic-2.000 (dólares)
Banco Internacional, obligación con vencimientos mensuales a 24 meses plazo al 18% interés anual	181.766.00	
Corfinsa, obligación con vencimientos mensuales A 24 meses plazo al 24% interés anual	18.119.00	
Saldo al fin de año	199.885.00	

Nota 7.- CUENTAS POR PAGAR

La composición de ésta cuenta es como sigue

	31-dic-2.001 (dólares)	31-dic-2.000 (dólares)
Proveedores Nacionales	75.678.00	
Otros	49.663.00	
Total	125.341.00	

Nota 8.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31-dic-2.001 (dólares)	31-dic-2.000 (dólares)
Impuestos por pagar	12.272.00	66.613.00
Sueldos por pagar	33.467.00	27.361.00
Beneficios sociales por pagar	41.544.00	18.812.00
Anticipo de clientes	14.012.00	
IESS por pagar	19.369.00	5.456.00
Otros	10.539.00	(31.440.00)
Total	131.203.00	86.802.00

Nota 9.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

El saldo de USD\$ 306.169.71 al 31 de diciembre del 2.001 las cuentas por pagar corresponden a obligaciones con el accionista de la compañía sobre los cuales no existe fecha de vencimiento ni tasas de interés.

Nota 10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social se encuentra conformado por veinte y siete mil acciones ordinarias y nominativas de USD\$ 0.04 dólares.

Nota 11.- RESERVA LEGAL

La compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual como reserva legal, hasta alcanzar en 50% del capital social, el saldo de esta cuenta no puede ser distribuido a los accionistas pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre la fecha de los estados financieros y la del presente informe, no se han producido eventos que pudieran afectar significativamente la posición financiera de la compañía y el resultado de sus operaciones.