

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

*A los señores accionistas de Sihama Cia. Ltda.
Quito - Ecuador*

Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Sihama Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2.004 y 2.003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (expresados en US Dólares). Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta 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, basados en nuestro examen, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sihama Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

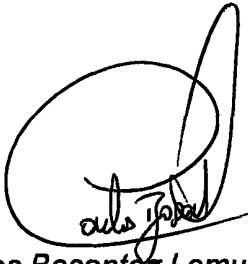
Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3 - 264 - 605 ; 098 - 103-302

Quito - Ecuador

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

Nuestra opinión sobre el 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 2.004 se emite por separado.



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

Quito Marzo 21, 2.005

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av.6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

SIHAMA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003

(Expresados en U.S. Dólares)

	2.004	2.003
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA, BANCOS	211.277	29.209
CLIENTES	460.168	801.613
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	240.903	361.065
INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS	88.330	65.754
INVENTARIOS PRODUCTOS EN PROCESO	219.450	233.204
PAGOS ANTICIPADOS	66.264	23.924
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	1.286.391	1.466.922
ACTIVO FIJO		
INSTALACIONES Y ADECUACIONES	71.172	71.172
MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS	136.182	128.248
VEHICULOS	559.635	451.550
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	- 547.771	- 496.488
TOTAL ACTIVO FIJO	219.218	154.481
OTROS ACTIVOS		
INVERSION A LARGO PLAZO	526.358	-
TOTAL OTROS ACTIVOS	526.358	-
TOTAL DEL ACTIVO:	2.031.967	1.621.403

Ver notas a los estados financieros

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

SIHAMA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003

(Expresados en U.S. Dólares)

	2.004	2.003
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR	407.795	367.331
OBLIGACIONES POR PAGAR	310.222	366.330
PROVISIONES POR PAGAR	223.296	167.088
OBLIGACIONES: IEES-IMPUESTOS	79.026	22.342
TOTAL PASIVO CORRIENTE:	1.020.340	923.090
PASIVO LARGO PLAZO		
OBLIGACIONES POR PAGAR	510.014	274.017
CUENTAS POR PAGAR	208.000	213.862
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	718.014	487.879
TOTAL DEL PASIVO:	1.738.354	1.410.969
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL PAGADO	1.080	1.080
RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA	28.073	8.333
APORTES CAPITALIZACION FUTURA	8.920	-
UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES	-	3.616
UTILIDAD DEL EJERCICIO	255.540	197.405
TOTAL PATRIMONIO NETO:	293.613	210.434
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	2.031.967	1.621.403

Ver notas a los estados financieros

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264-605; 098-103-302

Quito - Ecuador

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

SIHAMA CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2.004 y 2.003

(Expresados en U.S. Dólares)

	2004	2003
INGRESOS		
VENTAS GRAVADAS CON 12% I.V.A.	5.515.651	4.248.661
VENTAS GRAVADAS CON 0% I.V.A.	103.331	61.298
(-) DEVOLUCION Y DESCUENTO EN VENTAS	-6.152	-80.858
OTRAS RENTAS	25.827	15.921
	<hr/>	<hr/>
TOTAL INGRESOS:	5.638.656	4.245.021
EGRESOS:	5.383.116	4.047.616
COSTO DE VENTAS ALIMENTACION	4.609.676	3.382.741
Costos alimentos y bebidas	3.297.016	2.375.301
Costos de personal	1.433.117	1.065.198
Otros costos de alimentación	98.992	175.446
(-) Productos en proceso	-219.450	-233.204
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	113.400	66.859
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	469.068	431.978
	<hr/>	<hr/>
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	582.468	498.837
GASTOS DE VENTAS		
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	0	0
OTROS GASTOS DE VENTAS	91.697	84.368
	<hr/>	<hr/>
TOTAL GASTOS DE VENTAS	91.697	84.368
GASTOS FINANCIEROS		
INTERESES Y COMISIONES	75.456	66.555
SERVICIOS Y GASTOS BANCARIOS	21.165	8.525
OTROS	2.653	6.591
	<hr/>	<hr/>
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	99.275	81.671
UTILIDAD DEL EJERCICIO	255.540	197.405
	<hr/>	<hr/>

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

SIHAMA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 y 2.003

	CAPITAL SOCIAL	CAPITALIZ. FUTURA	UTILIDAD DEL EJERC.	UTILIDADES ACUM.	RESERV A LEGAL	RESERV A CAPITAL	TOTAL
ENERO 1o. 2.003	1.080	0	97.563	189.513	5.729	-41.137	252.749
APORTACION							0
CAPITALIZACION							0
RESULTADOS			197.405				197.405
AJUSTES			-97.563	-185.897	2.604	41.137	-239.720
DICIEMBRE 31, 2.003	1.080	0	197.405	3.616	8.333	0	210.434
APORTACION		8.920					8.920
CAPITALIZACION							0
RESULTADOS			255.540				255.540
AJUSTES			-197.405	-3.616	19.740		-181.281
DICIEMBRE 31, 2.004	1.080	8.920	255.540	0	28.073	0	293.613

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av.6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

SIHAMA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	6.100.264	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5.752.002	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	348.262	
Intereses recibidos	7.561	
Intereses pagados	-99.275	
Participación empleados	0	
Impuesto a la renta	-44.062	
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		212.485

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	-116.019	
Producto de venta de activos fijos	0	
Inversiones en bancos	-215.174	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION:		-331.193

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a largo plazo	230.135	
Obligaciones a corto plazo	1.145.000	
Cancelaciones préstamos corrientes	-1.074.359	
Proveedores del exterior	0	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		300.776

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:

182.068

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:

29.209

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:

211.277

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3 - 264 - 605 ; 098 - 103-302

Quito - Ecuador

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

1.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Objeto.- 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.

Base de presentación de los estados financieros.- Los valores presentados en estos estados financieros han sido determinados sobre la base de importes históricos, y están preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y/o con disposiciones legales autorizadas por la Superintendencia de Compañías, como se indica más ampliamente en la Nota 12.

Los registros contables se los efectúa en U. S. Dólares a partir del 1º. de abril del 2.000.

A continuación mencionamos las políticas y prácticas contables más importantes que se han aplicado por la Compañía:

Ingresos y costos.- 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 incurren.

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 periodo en que se devenga, con base en 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.

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av.6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

Activo fijo.- Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos fijos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, maquinaria, equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Ver nota 5.

2.- CAJA - BANCOS

	(dólares)
Fondos rotativos	60.732
De Machala	127.664
Internacional.- Cta. No.	31
Pichincha.- Cta.No.	22.851
Total:	211.277

3.- CUENTAS POR COBRAR

	(dólares)
Clientes	460.168
Empleados	29.603
Garantías	800
Otras cuentas por cobrar	210.500
Total:	701.071

4.- INVENTARIOS

	(dólares)
Productos en proceso	219.450
<u>Productos terminados</u>	88.330
Alimentos	33.266
Bebidas	2.313
Otros	<u>52.751</u>
Total:	307.780

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av.6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

5.- ACTIVO FIJO

A continuación presentamos el movimiento de los activos fijos correspondiente al período terminado a Diciembre 31 del 2.004.

VALOR ORIGEN	INSTALACIONES	MUEBLES ENSERES	EQUIPO OFICINA	EQUIPO COMPU.	MAQUINA EQUIPO	VEHICULO	TOTAL
ENERO 1o., 2.004	71.172	35.939	27.690	12.956	51.663	451.550	650.969
ALTAS			874	7.060		108.085	116.019
BAJAS							0
CORRECCION MONETARIA							0
DICIEMBRE 31, 2004	71.172	35.939	28.564	20.017	51.663	559.635	766.989
DEPRECIACION ACUMULADA							
ENERO 1o., 2.004	45.116	26.684	20.535	4.313	40.102	359.738	496.488
DEPRECIACION	3.509	2.876	2.835	3.965	4.890	33.207	51.283
BAJAS							0
CORRECCION MONETARIA							0
DICIEMBRE 31, 2.004	48.625	29.560	23.370	8.279	44.992	392.945	547.771
TOTALES:	22.546	6.379	5.194	11.738	6.671	166.690	219.218

6.- OTROS ACTIVOS

(dólares)

Inversiones a largo plazo

Depósitos de ahorro en el B.E.V.

526.358

Total:

526.358

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av.6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

7.-CUENTAS POR PAGAR

	(dólares)
Proveedores nacionales	248.403
Empleados	159.392
Total:	407.795

8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias se constituyen en préstamos otorgados por los bancos de Machala y del Pichincha.

	(dólares)
Banco de Machala,- Op. No.209	145.759
Banco del Pichincha,- Op. No.841206	74.579
Banco del Pichincha,- Op. GAF	17.483
Banco del Pichincha,- Op. 63101	72.401
Total:	310.222

9.- PROVISIONES POR PAGAR

	(dólares)
Décimo tercer sueldo	23.565
Décimo cuarto sueldo	29.552
Vacaciones	80.392
Fondo de reserva	89.787
Total:	223.296

10.- OBLIGACIONES I.E.S.S. - IMPUESTOS

	(dólares)
I.V.A. Retenciones por pagar	50.423
Impuesto a la Renta por pagar	10.255
I. E.S.S.	18.348
Total:	79.026

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3 -264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

/

11.- DEUDA LARGO PLAZO

		(dólares)
<u>Obligaciones Bancarias</u>		510.014
Banco de Machala,- Op. No.209	337.985	
Banco del Pichincha,- Op. No. 63191	172.029	
 Préstamos de accionistas		208.000
 Total:		 718.014

12.- NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD NEC

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC puestas en vigencia a partir del 8 de julio de 1.999 emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador aprobadas conjuntamente con la Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos y Servicio de Rentas Internas se constituye en el marco de conceptos para la preparación y presentación de estados financieros. Las NEC tienen como objetivo armonizar normas, principios contables y procedimientos relativos a la preparación y presentación de los estados financieros.

13.-UTILIDADES EMPLEADOS

De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo de las utilidades generadas en el período se establece un 15% para los trabajadores. Se establece la siguiente conciliación:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	255.540
(-) Amortización pérdidas	0

UTILIDAD NETA:	255.540
 15% UTILIDAD EMPLEADOS:	 38.331

CARLOS BASANTES LEMUS

Contador Público Autorizado

Av. 6 de Diciembre No. N49 - 260 y los Alamos

Teléfonos: 3-264 - 605 ; 098 -103-302

Quito - Ecuador

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

14.- IMPUESTO A LA RENTA.- A través del R. O. No. 484, Decreto Ejecutivo No.2209, del 31 de diciembre del 2.001 se expide el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas. Según los artículos Nos. 36, 37 y 38 de este reglamento se establecen la conciliación tributaria, la base imponible y las tarifas para sociedades. Para establecer la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa del Impuesto a la Renta, las sociedades procederán a realizar los ajustes correspondientes para determinar la conciliación tributaria. Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La conciliación es la siguiente:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	255.540
(+)Gastos no deducibles	14.387
(-)Partidas conciliatorias	0
(-) Amortización pérdidas	0
(-) 15% Utilidad empleados	-38.331

UTILIDAD GRAVABLE	231.596
IMPUESTO A LA RENTA 25%	57.899

15.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social autorizado esta constituido por 27.000 participaciones de U.S. \$ 0.04 a valor nominal.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de las utilidades anuales sean apropiadas como Reserva Legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser utilizada para futuros aumentos de capital.

Aportes capitalización futura.- Corresponden a los valores entregados por los accionistas para el siguiente aumento de capital.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2.004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo del 2.005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.