

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de

### **SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.**

He auditado el balance general adjunto de **SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los partícipes y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera en el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2000 han estado fuertemente influenciadas desde años anteriores por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito y la fuerte caída de la actividad económica del país. En Marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de S/.25.000 por US\$1. Como se

explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares y a partir de esta fecha los registros contables se los mantienen en dólares. Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

Quito, 27 de marzo del 2001



Fernando Guerra H.  
R.N.A.E No. 325

**SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

(Expresado en Dólares)

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

Efectivo en caja y bancos	71.643
Cuentas y documentos por cobrar	698.292
Inventario	1.335
Gastos pagados por anticipado	40.215

Total del activo corriente 811.485

**PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto:** 35.139

**CARGOS DIFERIDOS:** 5

**TOTAL ACTIVO 846.629**

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES**

**CORRIENTE:**

Remuneraciones por pagar	249.919
Obligaciones con partícipes	141.370
Anticipo de clientes	29.459
Impuestos Fiscales por Pagar	75.654
Otros pasivos a corto plazo	18.670
Proveedores	4.207
Cuentas por pagar Empleados	1.811

Total del pasivo corriente 521.090

**PRESTAMO PARTICIPES A LARGO PLAZO 209.891**

**PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES**

Capital social: 400 participaciones con valor nominal de un dólar cada una, totalmente pagadas.	400
Reserva de Capital	31.122
Superavit acumulado	84.126

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 846.629**

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

**SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

(Expresado en Dólares)

<b>INGRESO SERVICIOS</b>		<b>4.541.644</b>
<b>EGRESO DE SERVICIOS</b>		<b><u>4.220.306</u></b>
Utilidad bruta en venta		321.338
<b>GASTOS DE OPERACION</b>		
Operacionales	183.842	
Administración	67.224	
Financieros	<u>39.541</u>	<b><u>290.607</u></b>
Utilidad en operación		30.731
<b>OTROS INGRESOS NETO:</b>		<b>90.582</b>
Utilidad antes de participación e impuestos		<b><u><u>121.313</u></u></b>
<b>PARTICIPACION 15% TRABAJADORES</b>		<b>(23.493)</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(24.455)</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b><u><u>73.365</u></u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA LTDA.**

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

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR		RESERVA DE CAPITAL	(DEFICIT ACUMULADO)			Total
		REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA		Reserva Legal	Reserva Facultativa	(Pérdidas) Acumuladas	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 presentado en miles de sucres	2.000	163.541	(41.258)	0	7.476	261.556	1.509.705	1.778.737
MAS (MENOS):								
Efecto neto de la dolarización		1.731.732	(1.232.301)	156.325				
Transferencia a Reserva de Capital		(1.895.273)	1.273.559	621.714				
Distribución de dividendos a participes							(1.509.705)	(1.509.705)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2000	2.000	0	0	778.039	7.476	261.556	0	269.032
Tipo de cambio fijo (en miles de sucres)	25	25	25	25	25	25	25	25
SALDO USD AL 31 DE MARZO DE 2000	80	0	0	31.122	299	10.462	0	10.761
Aporte de capital en efectivo	320	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	73.365	73.365
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.122</b>	<b>299</b>	<b>10.462</b>	<b>73.365</b>	<b>84.126</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	73.365
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en las actividades de operación-	
Depreciación	10.220
Ajustes varios netos	8.535
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(104.919)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(12.937)
Aumento en proveedores	3.435
Disminución en cuentas por pagar empleados	(925)
Dividendos repartidos	(60.388)
Disminución en activos diferidos	1
Aumento en otros pasivos a corto plazo	9.268
Aumentos en inventarios	(1.335)
Total de recursos utilizados en actividades de operación	(75.680)
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(7.837)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(7.837)
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Aumento préstamo participes largo plazo	2.018
Aumento en obligaciones con participes	14.093
Aumento en remuneraciones por pagar	77.617
Disminución en préstamo bancario	(42.360)
Aumento de capital	320
Aumento impuestos fiscales	50.534
Aumento en anticipo de clientes	29.459
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	131.681
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	48.164
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>	
Saldo al inicio del año	23.479
Saldo al final del año	71.643

SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

1.- OPERACIONES

La Compañía SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA., fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de abril de 1992, su actividad principal es la prestación de servicios empresariales tales como selección, capacitación y provisión de personal permanente y temporal a todos los niveles, asesoramiento e implementación de los subsistemas de recursos humanos, elaboración, comercialización y dotación de implementos de trabajo.

El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado "dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US\$ dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Número 17 y a partir del 1 de Abril del 2000 mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad en dólares americanos.

Debido al cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo y sus notas explicativas, por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 1999.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

a) Bases de presentación.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición Marzo 31, 2000. La tasa establecida por el Banco Central del Ecuador fue de S/25.000 por cada US\$1,00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

#### **b) Esquema de dolarización**

Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, bajo el siguiente procedimiento:

#### **Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición**

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), fueron ajustados para la conversión de estados financieros a dólares, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, el índice de ajuste de inflación correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del Sucre. El índice utilizado para dicho período fue del 32,81%, para las adiciones realizadas durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional. Los resultados de aplicar la corrección monetaria integral se registran en los resultados del período en la cuenta resultados por exposición a la inflación (REI). La utilidad o pérdida generada durante el período de transición no está sujeta a reexpresión en dicho período.

#### **Índice especial de corrección de brecha**

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000, corregidos por el índice de ajuste de inflación a la fecha de transición, se ajustó utilizando el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la 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 la fecha de transición. El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999 del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha y el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, se registró en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria y en la cuenta denominada resultado por exposición a la inflación (REI), respectivamente.

### Conversión de estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/.25.000 por dólar, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

Un resumen de los índices especiales de corrección de brecha utilizados por la Compañía, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31	Indices especiales de corrección de brechas
	Factor de ajuste (%)
1991	26,885
1992	40,358
1993	66,681
1994	85,672
1995	77,146
1996	80,657
1997	94,641
1998	86,282
1999	0
Saldos iniciales 2000	(3,597)

### Estado de cambios en la posición financiera

Para la preparación del estado de cambios en la posición financiera y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición S/.25.000 por cada US\$1,00.

### Partidas monetarias

Las cuentas que conforman las partidas monetarias al 31 de marzo del 2000, expresadas en sucres han sido divididas para S/.25.000, obteniéndose saldos convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

### **Propiedad, mobiliario y equipo**

Propiedad, mobiliario y equipo al 31 de marzo del 2000, fue ajustado aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados

Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC No.17 a propiedad y equipo se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.
- Los activos adquiridos durante el período de transición y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índices proporcionales de corrección de brecha

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

### 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas y documentos por cobrar se integraban de la siguiente manera:

Cientes	612.040
Fondos de Garantía	74.734
Empleados	4.160
Anticipo Proveedores	663
Valores en garantía	6.282
Cheques protestados	20
Otros	<u>393</u>
Total	698.292

### 4.- PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2000, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

<u>ACTIVO</u>	<u>MONTO</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Equipos de oficina	38.878	10%
Muebles y enseres	10.312	10%
Vehículos	11.084	20%
Maquinaria y equipo	14.862	10%
Edificio e Instalaciones	<u>7.351</u>	5%
	82.487	
(-) Depreciación acumulada	( <u>47.348</u> )	
Total	35.139	

### 5.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2000, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente forma:

Remuneración por pagar	170.154
Utilidades por pagar	26.754
Obligaciones Sociales por pagar	<u>53.011</u>
Total	249.919

**6.- OBLIGACIONES CON PARTICIPES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2000, los préstamos de participes se formaban de la siguiente manera:

Ing. Jalil del Castillo	80.638
Ing. Octavio Barros	59.774
Sra. Consuelo Ordoñez	479
Sra. María Villota	<u>479</u>
<b>TOTAL</b>	<b>141.370</b>

**7.- IMPUESTO A LA RENTA**

a) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 y no existen glosas fiscales pendientes de pago, por lo tanto no existen provisiones contables.

**8.- RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN**

a) Reserva para jubilación

Mediante resolución publicada en el registro oficial No. 421 del 28 de enero de 1993 la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicios de las que les corresponda según la ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestados servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilado por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía no había efectuado provisión por esto concepto.

b) Reserva para indemnización

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no había efectuado provisión por este concepto sin embargo en caso de ser necesario se estima que el pasivo máximo sería de USD 10.000 aproximadamente.

La Compañía tiene la política de cargar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

**9.- EVENTOS SUBSECUENTES**

El Tribunal Distrital de la ciudad de Guayaquil con fecha 13 de marzo del 2001, emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos del Resultado por Exposición a la Inflación REI para efectos tributarios. El Servicio de Rentas Internas el 19 de marzo del 2001, ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, sin que se conozca el resultado de dicha apelación hasta la fecha de emisión del presente informe de auditoría externa.