

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Partícipes 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 2001, 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.

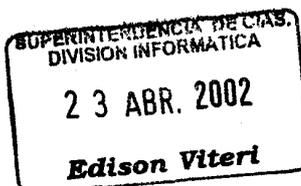
Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de 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 2001, 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.

Quito, 4 de abril del 2002



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



SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO

CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos	246,787
Cuentas y documentos por cobrar	1,090,758
Gastos pagados por anticipado	49,498

Total del activo corriente 1,387,043

PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto: 38,826

TOTAL ACTIVO 1,425,869

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES

CORRIENTE:

Pasivos acumulados	564,256
Obligaciones con partícipes	78,026
Impuestos Fiscales por Pagar	215,405
Otros pasivos a corto plazo	96,875
Proveedores	9,475
Cuentas por pagar de empleados	1,642

Total del pasivo corriente 965,679

PRESTAMO PARTICIPES A LARGO PLAZO 269,511

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	159,157

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1,425,869

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 2001

(Expresado en dólares americanos)

INGRESO SERVICIOS		9,883,945
EGRESO DE SERVICIOS		<u>9,238,308</u>
Utilidad bruta en venta		645,636
GASTOS DE OPERACION		
Operacionales	229,365	
Administración	115,137	<u>344,502</u>
Utilidad en operación		301,134
OTROS (EGRESOS)		
Gastos financieros neto		(60,421)
Utilidad antes de participación e impuestos		<u><u>240,713</u></u>
PARTICIPACION 15% TRABAJADORES		(36,107)
IMPUESTO A LA RENTA		(56,210)
UTILIDAD NETA		<u><u>148,396</u></u>

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 2001**

(Expresado en dólares americanos)

	SUPERAVIT ACUMULADO (DEFICIT ACUMULADO)					
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad Acumuladas	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	400	31,122	299	10,462	73,365	115,648
MAS (MENOS):						
Distribución de dividendos a participes					(73,365)	(73,365)
Utilidad neta					148,396	148,396
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	400	31,122	299	10,462	148,396	159,157

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 2001

(Expresado en dólares americanos)

RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	148,396
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en las actividades de operación-	
Depreciación	11,004
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(392,466)
Disminución en inventarios	1,335
Aumento en proveedores	5,268
Dividendos repartidos	(73,365)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(9,283)
Disminución en cuentas por pagar empleados	(169)
Disminución en otros pasivos a corto plazo	78,205
Aumento en pasivos acumulados	314,337
Disminución en anticipos de clientes	(29,459)
Aumento impuestos fiscales	139,751
Disminución en activos diferidos	5
	<hr/>
Total de recursos generados en actividades de operación	193,559

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(14,691)
	<hr/>
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(14,691)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento préstamo participes largo plazo	59,620
Disminución en obligaciones con participes	(63,344)
	<hr/>
Total de recursos utilizados por actividades de financiamiento	(3,724)
	<hr/>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	175,144

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	71,643
	<hr/>
Saldo al final del año	246,787

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(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.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22.44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índices de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se reconoce aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2.- UNIDAD MONETARIA

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.

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones correspondientes. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad, en moneda dólar estadounidense desde el 1 de abril del año 2000.

b) Propiedad, Planta y Equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones del año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

c) Provisión de cuentas de dudoso cobro

Se establecen con cargo a resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

d) Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos en base a la facturación, elaborada al final de cada mes.

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas y documentos por cobrar se integraban de la siguiente manera:

Cientes	943.319
Fondo de garantía	113.990
Empleados	29.516
Anticipo proveedores	266
Otras cuentas por cobrar	18.515
Total	1'105.607
Menos:	
Provisión Cuentas Incobrables	(14.848)
Total	1'090.758

La Gerencia ha estimado la necesidad de hacer uso de una provisión para cuentas incobrables a partir de este año.

5.- PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2001, 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	51.257	10%
Muebles y enseres	12.806	10%
Vehículos	11.084	20%
Maquinaria y equipo	14.398	10%
Edificio e Instalaciones	7.351	5%
	96.897	
(-) Depreciación acumulada	(58.071)	
Total	38.826	

6.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2001, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente forma:

Remuneración por pagar	440.513
Utilidades por pagar	36.107
Obligaciones Sociales por pagar	<u>87.636</u>
Total	564.256

7.- OBLIGACIONES CON PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2001, los préstamos de participes se formaban de la siguiente manera:

A corto plazo:

Ing. Jalil del Castillo	22.796
Ing. Octavio Barros	49.272
Lcdo. Mario Galindo	4.267
Sra. Consuelo Ordoñez	846
Sra. María Villota	<u>846</u>
TOTAL	78.026

A largo plazo:

Ing. Jalil del Castillo	134.756
Ing. Octavio Barros	<u>134.755</u>
TOTAL	269.511

8.- IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001, la composición de las obligaciones fiscales es la siguiente:

Impuesto a la renta Empresa	56.210
Impuesto al Valor Agregado	89.956
Retención en la fuente	61.441
Otras retenciones	<u>7.798</u>
TOTAL	215.405

a) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 y no existen glosas fiscales pendientes de pago, por lo tanto no existen provisiones contables.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

9.- 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 2001 la Compañía no había efectuado provisión por este concepto.

b) Reserva para indemnización

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no había efectuado provisión por este concepto.

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

10.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas. Servicios Empresariales Administrativos SEMAD Cía. Ltda., actualmente tiene una reserva legal superior al monto señalado en la Ley.

11.- REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario Interno, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001, estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.