

SERVICIOS CONTABLES Y DE AUDITORIA  
FERNANDO GUERRA HERRERA  
R.N.A.E. 325

50775.

Quito, 11 de junio de 2003

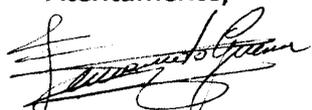
Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
Quito.-

De mi consideración:

En atención a mis obligaciones como Auditor Externo de la compañía Servicios Empresariales Administrativos Cía. Ltda., para el año terminado el 31 de diciembre del 2002, adjunto sírvase encontrar una copia del informe de Auditoria.

Agradeciendo su atención quedo de Ustedes.

Atentamente,



Fernando Guerra.  
RNAE. 325

Av. San Luis 320 y 10ma. Transversal  
Teléfono: 2 865 257 / 2 668 803  
e-mail: fguerro@punto.net.ec

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Partícipes de

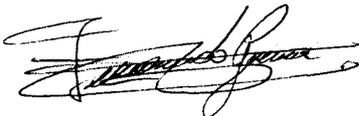
**SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.**

He auditado el balance general adjunto de **SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2002, 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 2002, 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, 16 de mayo del 2003



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

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

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(Expresado en dólares americanos)

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

Efectivo en caja y bancos	43.367
Cuentas y documentos por cobrar	1.964.517
Gastos pagados por anticipado	28.975

Total del activo corriente 2.036.859

**PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto:** 36.600

**TOTAL ACTIVO 2.073.459**

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES**

**CORRIENTE:**

Prestamos y sobregiro bancario	4.974
Pasivos acumulados	833.664
Obligaciones con participes	231.150
Impuestos Fiscales por Pagar	431.229
Otros pasivos a corto plazo	49.327
Proveedores	1.333
Cuentas por pagar de empleados	2.829

Total del pasivo corriente 1.554.505

**PRESTAMO PARTICIPES A LARGO PLAZO 331.565**

**PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES**

Capital social: 400 participaciones con valor nominal de un dólar cada una, totalmente pagadas.	400
Reserva de capital	31.122
Reserva legal y facultativa	10.761
Superavit acumulado	145.106

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 2.073.459**

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 2002**

**(Expresado en dólares americanos)**

<b>INGRESO SERVICIOS</b>	12.932.992
<b>EGRESO DE SERVICIOS</b>	<u>11.986.267</u>
Utilidad bruta en venta	946.725
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	
Administrativos	<u>626.771</u>
Utilidad en operación	319.954
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS</b>	(79.849)
Intereses ganados	9.862
Varios	16.110
Interes pagados	(73.975)
Gastos no deducibles	<u>(31.846)</u>
Utilidad antes de participación e impuestos	<u><u>240.105</u></u>
<b>PARTICIPACION 15% TRABAJADORES</b>	(36.016)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(58.984)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>145.106</u></u>
Utilidad neta por acción	362,77
Promedio ponderado del # de participaciones en circulación	400

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

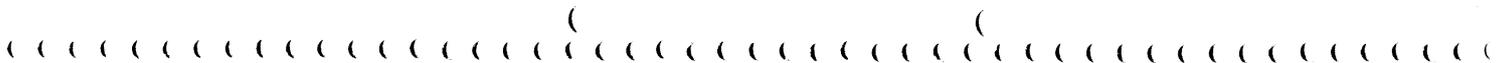
**SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

(Expresado en dólares americanos)

	SUPERAVIT ACUMULADO (DEFICIT ACUMULADO)					Total
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad Acumuladas	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	400	31.122	299	10.462	148.396	190.679
MAS (MENOS):						
Distribución de dividendos a participes					(148.396)	(148.396)
Utilidad neta					145.106	145.106
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	400	31.122	299	10.462	145.106	187.389

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 2002**

(Expresado en dólares americanos)

<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	145.106
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en las actividades de operación-	
Depreciación	12.634
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(873.759)
Disminución en proveedores	(8.142)
Dividendos repartidos	(148.396)
Aumento en gastos pagados por anticipado	20.523
Aumento en cuentas por pagar empleados	1.187
Disminución en otros pasivos a corto plazo	(47.548)
Aumento en pasivos acumulados	269.408
Aumento impuestos fiscales	<u>215.824</u>
Total de recursos utilizados en actividades de operación	(413.163)
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	<u>(10.409)</u>
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(10.409)
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Aumento préstamo participes largo plazo	62.053
Aumento en obligaciones con participes	<u>153.124</u>
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	215.177
Disminución neto en efectivo en caja y bancos	<u>(208.394)</u>
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>	
Saldo al inicio del año	<u>246.787</u>
Saldo al final del año	38.393

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 2002**

**(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.

**2.- 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.

Durante el año 2002, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

b) Propiedad, Planta y Equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2001, más las adiciones del año 2002 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 mensualmente.

e) Pérdida por participación

La compañía determina la pérdida neta por participaciones según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Participación". Según este pronunciamiento las utilidades por participación se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los partícipes para el número promedio ponderado de participaciones en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las participaciones en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas participaciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de participaciones vigentes, las participaciones son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

### 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas y documentos por cobrar se integraban de la siguiente manera:

Clientes	1'821.543
Fondo de garantía	116.323
Empleados	40.306
Anticipo proveedores	666
Otras cuentas por cobrar	18.515
Obligaciones legales empleados	227
Total	<u>1'997.580</u>
Menos:	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(33.063)</u>
Total	1'964.517

La Gerencia ha estimado la necesidad de hacer uso de una provisión para cuentas incobrables a partir del año 2001.

Movimiento de la Provisión	
Cuentas Incobrables	
Saldo Inicial	14.848
Aumento del año	<u>18.215</u>
Saldo Final	33.063

### 4.- PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2002, 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	61.812	10%
Muebles y enseres	12.986	10%
Vehículos	4.221	20%
Maquinaria y equipo	14.398	10%
Edificio e Instalaciones	7.351	5%
	<u>100.768</u>	
(-) Depreciación acumulada	<u>(64.168)</u>	
Total	36.600	

Movimiento de la Depreciación  
Acumulada

Saldo Inicial	58.071
Aumento del año	12.634
Bajas del año	<u>(6.537)</u>
Saldo Final	64.168

5.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2002, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente forma:

Remuneración por pagar	340.170
Provisiones patronales por pagar	350.035
Obligaciones Sociales por pagar	107.443
Provisión 15% trabajadores	<u>36.016</u>
Total	833.664

6.- OBLIGACIONES CON PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2002, los préstamos de participes se formaban de la siguiente manera:

A corto plazo:

Ing. Jalil del Castillo	112.016
Ing. Octavio Barros	114.937
Lcdo. Mario Galindo	<u>4.197</u>
TOTAL	231.150

A largo plazo:

Ing. Jalil del Castillo	165.783
Ing. Octavio Barros	<u>165.782</u>
TOTAL	331.565

La deuda a largo plazo, aplica un interés reajutable semestralmente. Durante el primer semestre la tasa fue de 22.75% y por el segundo semestre la tasa fue de 20.92%.

7.- IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002, la composición de las obligaciones fiscales es la siguiente:

Impuesto a la renta Empresa	58.984
Impuesto al Valor Agregado	227.534
Retención en la fuente	67.916
Impuesto a la renta empleados	<u>76.795</u>
TOTAL	431.229

Los aspectos tributarios son analizados por separado en el Informe de Cumplimiento Tributario, de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías y de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento.

a) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2002, 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.

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 2002 la Compañía no había efectuado provisión por este concepto.

b) Reserva para indemnización

Al 31 de diciembre del 2002, 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 incurrían.

9.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar 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 CIA. LTDA., actualmente tiene una reserva legal superior al monto señalado en la Ley.

10.- 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.

11.- 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.