

NOTA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Partícipes de

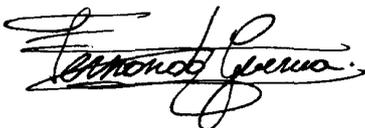
SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA.

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

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 2003, 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, 30 de abril del 2004



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



SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
25 MAYO 2004
Mercy Cruz

SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO

CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos	202,375
Cuentas y documentos por cobrar	1,540,258
Gastos pagados por anticipado	<u>20,327</u>

Total del activo corriente 1,762,960

PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto: 73,175

TOTAL ACTIVO 1,836,135

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES

CORRIENTE:

Sobregiro y préstamo bancario	275,614
Anticipo de clientes y Proveedores	64,310
Pasivos acumulados	356,307
Obligaciones con partícipes	300,137
Impuestos Fiscales por Pagar	282,801
Otros Pasivos	<u>4,802</u>

Total del pasivo corriente 1,283,971

PRESTAMO PARTICIPES A LARGO PLAZO

Obligaciones con partícipes 331,565

TOTAL PASIVO 1,615,536

PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES

Capital social: 400 participaciones con valor nominal de 1 dólar cada una, totalmente pagadas:	400
Reserva de capital	31,122
Reserva legal y facultativa	10,761
Resultados del Ejercicio	178,316
	<u>220,599</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1,836,135

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares americanos)

INGRESO POR SERVICIOS		15,558,158
COSTO PRODUCCIÓN		<u>14,480,655</u>
Utilidad bruta en venta		1,077,503
GASTOS DE GENERALES		
Operativos		534,989
Administrativos		<u>297,825</u>
Utilidad en operación		244,689
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS		(66,373)
Intereses pagados netos	(10,997)	
Gastos Bancarios	(18,972)	
Gastos no deducibles	<u>(36,404)</u>	
Utilidad antes de participación e impuestos		<u><u>178,316</u></u>
Utilidad neta por acción		445.79
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 CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares americanos)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	178,316
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en las actividades de operación-	
Depreciación	16,023
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	424,259
Disminución en gastos pagados por anticipado	8,648
Disminución en otros pasivos a corto plazo	(44,525)
Aumento en proveedores	62,977
Disminución en cuentas por pagar empleados	(2,829)
Disminución en pasivos acumulados	(477,357)
Disminución en impuestos fiscales	(148,428)
Pago de dividendos, impuestos y participación	(145,105)
Total de recursos utilizados en actividades de operación	(128,021)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(52,598)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(52,598)
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en obligaciones con partícipes	68,987
Aumento en sogregiros y préstamos bancarios	270,640
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	339,627
Disminución neto en efectivo en caja y bancos	159,008
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	43,367
Saldo al final del año	202,375

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 2003

(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, que son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC de las cuales se derivan, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son aplicadas las políticas o prácticas de Contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las políticas utilizadas requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras

reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas y documentos incobrables, la depreciación de propiedad, mobiliario y equipo. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

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, Mobiliario y Equipo

La propiedad, mobiliario y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se registran al costo.

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

c) Provisión de cuentas de dudoso cobro

La compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, sobre la base de la política corporativa y fiscal del 1% de las cuentas por cobrar al final del año. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

d) Ingresos por servicios

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de servicios y bienes cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o la utilización del servicio.

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.

f) Gastos Financieros

Son registrados por el método de acumulación

g) Equivalentes de efectivo

La compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

h) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas y documentos por cobrar se integraban de la siguiente manera:

Clientes	1'387.393
Fondo de garantía	132.758
Empleados	30.411
Anticipo proveedores	12.029
Otras cuentas por cobrar	10.730
Suman	<u>1'573.321</u>
Menos:	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(33.063)</u>
Suman	1'540.258

La Gerencia ha estimado la necesidad de hacer uso de una provisión para cuentas incobrables a partir del año 2001, sin embargo durante el año 2003 no se realizó la provisión del 1% sobre el saldo de las cuentas por cobrar del año.

Movimiento de la Provisión	
Cuentas Incobrable	
Saldo Inicial	33.063
Adición	<u>0</u>
Saldo Final	33.063

4.- PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2003, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

<u>ACTIVO</u>	<u>MONTO</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Terrenos	24.000	
Equipos de oficina	73.718	10% y 33%
Muebles y enseres	29.678	10%
Maquinaria y equipo	14.398	10%
Edificio e Instalaciones	7.351	5%
Vehículos	4.221	20%
Propiedad, Mobiliario y Equipo	<u>153.366</u>	
(-) Depreciación acumulada	<u>(80.191)</u>	
Propiedad, Mobiliario y Equipo, Neto	73.175	
 Movimiento de la Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	64.168	
Gasto Depreciación del año	<u>16.023</u>	
Suman	80.191	

5.- SOBREGIROS Y PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía registra sobregiro contable en los siguientes Bancos:

<u>Sobregiros</u>	
Banco del Pacífico	67.682
Banco del Pichincha	<u>47.931</u>
Suman	115.613
 <u>Préstamo Bancario</u>	
Banco del Pichincha	<u>160.000</u>
Suman	275.613

El préstamo tiene un plazo de 90 días por Usd.150.000, a una tasa del 16% anual, con vencimiento el 23 de marzo del 2004.

6.- ANTICIPO DE CLIENTES Y PROVEEDORES

La compañía registra al 31 de diciembre del 2003, los siguientes saldos con proveedores:

<u>Anticipo Proveedores</u>	
Ecuavital	25.530
I.N.N.F.A. Esmeraldas	13.790
TECNA	4.260
Emelesa	3.000
Varios Clientes por valores menores	<u>2.365</u>
Suman	48.945
<u>Proveedores</u>	
Varios por pagar	<u>15.365</u>
Suman	64.310

7.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2003, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente forma:

Obligaciones Sociales	132.855
Provisiones Sociales por pagar	116.514
Remuneraciones por pagar	76.071
Oblig. Legales empleados	18.577
Prov. Patronales por Pagar	<u>12.290</u>
Suman	356.307

8.- OBLIGACIONES CON PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2003, los préstamos de participes se formaban de la siguiente manera:

A corto plazo:

Ing. Jalil del Castillo	146.721
Ing. Octavio Barros	146.272
Lcdo. Mario Galindo	<u>7.144</u>
Suman	300.137

A largo plazo:

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

La deuda a corto y a largo plazo, por el año de reporte no generó gasto por interés.

9.- IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2003, la composición de las obligaciones fiscales es la siguiente:

Impuesto al Valor Agregado	129.304
Impuesto Renta Empleados	80.345
Retención en la Fuente Otros	49.511
Retención en la Fuente IVA	<u>23.641</u>
Suman	282.801

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 2003, 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.

10.- 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 ininterrumpidamente, 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 ininterrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Al 31 de diciembre de 2003 la Compañía no había efectuado provisión por este concepto.

b) Reserva para indemnización

Al 31 de diciembre del 2003, 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.

11.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre el 2003, el capital social de la Compañía está constituido por 400 participaciones ordinarias y nominativas de Usd. 1 cada una.

12.- 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.

13.- 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.

14.- 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.