

FERNANDO GUERRA  
AUDITOR INTERNO  
R.N.A.E. 325

50775

Quito, 9 de junio del 2005

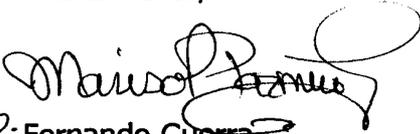
Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.  
Ciudad.-

De mi consideración:

Adjunto sirvase encontrar una copia del informe de auditoría de la compañía  
SERVICIOS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA. RUC.  
1791203844001 expediente No. 50775, por el año terminado el 31 de diciembre  
del 2004.

Sin otro particular, quedo de Usted.

Atentamente,

  
Fernando Guerra  
RUC 1710551985  
R.N.A.E. 325

Dirección: Av. San Luis 320 e Isla Santa Clara. San Rafael  
Teléfono: 2865 257 Cel 098337402  
RUC: 1710551985

**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 2004, 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 2004, 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, 31 de marzo del 2005



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

**SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares americanos)

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

Efectivo en caja y bancos	536.389
Cuentas y documentos por cobrar	1.545.924
Gastos pagados por anticipado	<u>37.955</u>

Total del activo corriente 2.120.268

**PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto:** 63.674

**TOTAL ACTIVO** 2.183.942

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES**

**CORRIENTE:**

Préstamo bancario	332.858
Anticipo de clientes y Proveedores	36.445
Pasivos acumulados	866.075
Obligaciones con participes	340.059
Impuestos Fiscales por Pagar	130.813
Otros Pasivos	<u>20.264</u>

Total del pasivo corriente 1.726.515

**PRESTAMO PARTICIPES A LARGO PLAZO**

Obligaciones con participes 311.558

**TOTAL PASIVO** 2.038.073

**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	<u>103.586</u> 145.869

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** 2.183.942

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 2004**

(Expresado en dólares americanos)

<b>INGRESO POR SERVICIOS</b>		<b>1.382.669</b>
<b>GASTOS DE GENERALES</b>		
Operativos		901.905
Administrativos		<u>356.609</u>
Utilidad en operación		124.156
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS</b>		<b>88.352</b>
Varios ingresos	258.048	
Intereses pagados netos	(24.052)	
Gastos Bancarios	(18.092)	
Gastos no deducibles	<u>(127.552)</u>	
Utilidad antes de participación e impuestos		<u>212.508</u>
Menos:		(108.922)
15% Participación trabajadores	(31.876)	
25% Impuesto Renta 2004	<u>(77.046)</u>	
Utilidad Neta		<u><u>103.586</u></u>
Utilidad neta por acción		258,97
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 2004**

(Expresado en dólares americanos)

	<u>SUPERAVIT ACUMULADO (DEFICIT ACUMULADO)</u>					Total
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad Acumuladas	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	400	31.122	299	10.462	179.859	222.142
MAS (MENOS):						
Impuesto a la Renta y 15 % Utilidades 2003					(74.300)	(74.300)
Distribución de dividendos a participes					(105.559)	(105.559)
Utilidad neta					212.508	212.508
Impuesto a la Renta y 15 % Utilidades 2004					(108.922)	(108.922)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	<u>400</u>	<u>31.122</u>	<u>299</u>	<u>10.462</u>	<u>103.586</u>	<u>145.869</u>

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 2004

(Expresado en dólares americanos)

<b>RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	103.586
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos utilizados en las actividades de operación-	
Depreciación	14.821
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(5.666)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(17.628)
Aumento en otros pasivos a corto plazo	15.462
Disminución en anticipos a proveedores	(27.865)
Aumento en préstamos bancarios	57.244
Aumento en pasivos acumulados	509.769
Disminución en impuestos fiscales	(150.446)
Pago de dividendos, impuestos y participación	<u>(179.859)</u>
Total de recursos generados en actividades de operación	319.418
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	<u>(5.319)</u>
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(5.319)
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Aumento en obligaciones con partícipes	39.922
Disminución en préstamos partícipes largo plazo	<u>(20.007)</u>
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	19.915
Disminución neto en efectivo en caja y bancos	<u>334.014</u>
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>	
Saldo al inicio del año	202.375
Saldo al final del año	<u>536.389</u>

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 2004

(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. Aún 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 inicios del año 2004, la compañía realiza cambios en la forma de contabilizar la facturación realizada a sus clientes por los servicios prestados.

Semad Cía. Ltda., es una empresa tercerizadora de personal y servicios, por los cuales facturaba tanto los valores que debían ser devueltos por sus clientes y la comisión que cobra por sus servicios. En el año 2003, las dos facturaciones formaban parte del estado de resultados como ingresos, y los costos ocasionados por los servicios prestados eran contabilizados como costos de servicios. Desde el 1 de enero del 2004, la compañía realiza reposiciones de gastos por los servicios prestados y solo factura los valores correspondientes a la comisión que cobra.

Debido a esto el valor de ingresos se han reducido en un 92% y costos por prestación de servicios en un 100%, con referencia al año 2003, actualmente se contabilizan los valores por prestación de servicios como reposición de gastos dentro de cuentas por cobrar.

Fruto de este cambio también se reestructuró el plan de cuentas de la compañía, agrupando cuentas que estaban a detalle, es por ello que la compañía ha realizado el análisis de todas las cuentas para realizar los ajustes necesarios.

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.

Los activos fijos activados a partir del año 2004 son equipos de computación y compras cuyos valores excedan los 500 usd.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurirse. 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 irre recuperables son debitados a esta cuenta.

d) Ingresos por servicios

La Compañía reconoce los ingresos por la comisión obtenida en la entrega del servicio, 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 general, fondos rotativos, bancos y Movimientos bancarios por justificar.

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.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2004, esta cuenta se encuentra integrada de la siguiente manera:

Bancos	516.005
Fondos Rotativos	8.879
Caja General	7.083
Movimiento Bancario por justificar	4.422
Suman	<u>536.389</u>

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas y documentos por cobrar se integraban de la siguiente manera:

Cientes	1'314.764
Fondo de garantía	114.224
Reposición de gastos	105.086
Empleados	31.455
Cheques protestados	7.791
Anticipo proveedores	3.980
Otras cuentas por cobrar	1.000
Suman	<u>1'578.300</u>
Menos:	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(32.376)</u>
Suman	1'545.924

La Gerencia ha estimado la necesidad de hacer uso de una provisión para cuentas incobrables a partir del año 2001, en el año 2004 se realizó la provisión del 1% sobre el saldo de las cuentas por cobrar vigentes al 31 de diciembre.

Movimiento de la Provisión Cuentas Incobrable	
Saldo Inicial	33.063
Adición del período	25.992
Bajas del período	<u>(26.679)</u>
Suma	32.376

5.- PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2004, 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	79.038	10% y 33%
Muebles y enseres	29.678	10%
Maquinaria y equipo	14.398	10%
Edificio e Instalaciones	7.351	5%
Vehículos	<u>4.221</u>	20%
Propiedad, Mobiliario y Equipo	158.686	
(-) Depreciación acumulada	<u>(95.012)</u>	
Propiedad, Mobiliario y Equipo, Neto	63.674	

Movimiento de la Depreciación Acumulada

Saldo Inicial	80.191
Gasto Depreciación del año	<u>14.821</u>
Suman	95.012

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2004, la compañía registra un préstamo a corto plazo en el siguiente banco:

<u>Préstamo Bancario</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Valor</u>
Banco del Pichincha	01 Marzo 2005	12%	250.000
Banco del Pichincha	24 Abril 2005	14.66%	77.940
Banco del Pichincha intereses			4.918
			<hr/>
	Suman		332.858

7.- ANTICIPO DE CLIENTES Y PROVEEDORES

La compañía registra al 31 de diciembre de 2004, los siguientes saldos con proveedores:

Proveedores	25.359
Varios Proveedores	9.913
Anticipo clientes	1.173
	<hr/>
Suman	36.445

8.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2004, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente forma:

Provisiones patronales por pagar	303.786
Sueldos por pagar proyectos	275.440
Obligaciones sociales	222.618
Oblig. Legales empleados	40.629
Cheques anulados	23.602
	<hr/>
Suman	866.075

9.- OBLIGACIONES CON PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2004, los préstamos de partícipes se formaban de la siguiente manera:

A corto plazo:

Ing. Octavio Barros	165.388
Ing. Jalil del Castillo	164.124
Lcdo. Mario Galindo	10.537
Sra. Consuelo Ordóñez	5
Sra. María Villota	5
	<hr/>
Suman	340.059

A largo plazo:

Ing. Jalil del Castillo	159.466
Ing. Octavio Barros	152.092
	<hr/>
Suman	311.558

La deuda a corto y a largo plazo, por el año de reporte no genero intereses.

10.- IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2004, la composición de las obligaciones fiscales es la siguiente:

Impuesto Renta Compañía	77.046
Impuesto Renta Empleados	24.762
Impuesto al Valor Agregado	18.820
Retenciones Otros conceptos	6.228
Retención en la Fuente IVA	3.957
	<hr/>
Suman	130.813

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 2004, 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.

11.- 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 2004 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.

12.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 400 participaciones ordinarias y nominativas de Usd. 1 cada una.

13.- 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 CIA. LTDA., actualmente tiene una reserva legal superior al monto señalado en la Ley.

14.- 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.

**15.- 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.