

50715

## **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 2007, y los correspondientes estados de resultados, evolución del 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 ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que 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 emitir mi opinión.

Al 31 de diciembre del 2007, existen cuentas por cobrar a Clientes, por Usd. 231.521,12, así como en la cuenta Reposición de Gastos por Usd. 40.864,99, que son de difícil recuperación (Ver Nota 4). La Administración no ha realizado una provisión que permita cubrir esta situación, por lo tanto la pérdida neta del ejercicio se encuentra sub-valorada en Usd. 272.386,11.

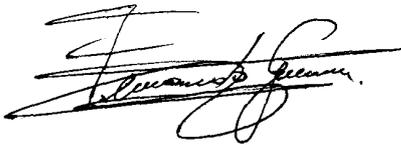
En mi opinión, excepto por el importante efecto del ajuste que resultaría de lo señalado en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados

presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera en el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 de SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD CIA. LTDA., se presentan y revelan asumiendo que la administración de la compañía tendrá la habilidad de mantener a la empresa como negocio en marcha.

Debo informar también que con fecha 30 de abril del 2008, la Asamblea Constituyente, emitió el Mandato No. 08, que elimina la tercerización laboral, situación que afectará el desenvolvimiento de la compañía.

Quito, 15 de mayo de 2008



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

# SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD Cía. Ltda.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresado en dólares americanos)

<u>ACTIVO</u>		Nota
<b>CORRIENTE:</b>		
Caja y bancos	52,416	(3)
Cuentas y documentos por cobrar	698,600	(4)
Crédito Tributario	5,201	
Impuestos fiscales pagados por anticipado	<u>58,853</u>	
Total del activo corriente	815,070	
<b>PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto:</b>	254,291	(5)
	<u>1,069,361</u>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		
	1,069,361	
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES</u> 		
<b>CORRIENTE:</b>		
Sobregiros Bancarios y Otros	55,823	(6)
Remuneraciones por pagar	283,409	(8)
Obligaciones fiscales por pagar	7,424	
Proveedores	10,349	(9)
Obligaciones con participes	49,348	(10)
Otros pasivos	23,931	
Cuentas por Pagar Bardelcas	320,579	(7)
Total del pasivo corriente	<u>750,863</u>	
<b>PRÉSTAMO CON PARTICIPES A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con participes	395,660	(11)
	<u>1,146,523</u>	
<b>TOTAL PASIVO</b>		
	1,146,523	
<b>PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES</b>	(77,162)	
Capital social: 400 participaciones con valor nominal de un dólar cada una, totalmente pagadas	10,000	(14)
Reserva Legal	299	
Reserva de capital	31,122	(15)
Reserva facultativa	21,000	
Reserva por Revalorización de Activos	193,064	
Pérdida Acumulada	<u>(332,647)</u>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
	1,069,361	

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 2007

(Expresado en dólares americanos)

<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>		2,387,703
<b>COSTO POR SERVICIOS</b>		<u>2,159,497</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		228,206
<b>GASTOS GENERALES</b>		842,000
Operación	442,526	
Administrativos	<u>399,474</u>	
Pérdida en operación		(613,794)
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS</b>		261,909
Varios Ingresos	281,983	
Gastos no deducibles	(4,132)	
Intereses y gastos financieros	<u>(15,942)</u>	
<b>Pérdida Neta</b>		(351,885)
Pérdida neta por participación		-3519%
Promedio ponderado del # de participaciones en circulación		10,000

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD Cía. Ltda.**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS PARTICIPES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresado en dólares americanos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	SUPERAVIT ACUMULADO				Total
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Revalorización	Pérdida Acumulada	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006:	10,000	31,122	299	21,000	0	32,044	94,465
MAS (MENOS):							
Impuesto a la renta y Participación a los trabajadores						(12,806)	(12,806)
Reserva por Revalorización de Activos					193,064		193,064
Pérdida Neta						(351,885)	(351,885)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007:	10,000	31,122	299	21,000	193,064	(332,647)	(77,162)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**SERVICIOS EMPRESARIALES ADMINISTRATIVOS SEMAD Cía. Ltda.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

(Expresado en dólares americanos)

**RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida Neta	(351,885)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos utilizados en las actividades de operación-	
Depreciación	0
Pago de Impuestos y Participación Trabajadores 2006	(12,806)
Cambios netos en activos y pasivos	
Disminución en cuentas y documentos por cobrar	18,644
Disminución en crédito tributario	3,794
Aumento en impuestos pagados por anticipado	(32,651)
Disminución en partes relacionadas	213,439
Aumento en remuneraciones por pagar	71,936
Disminución en proveedores	(2,696)
Aumento en otros pasivos	2,915
Disminución en Sobregiros y Otros	(87,166)
Disminución en obligaciones fiscales por pagar	<u>(26,176)</u>
Total de recursos utilizados en actividades de operación	(202,652)

**RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Aumento a propiedad, mobiliario y equipo, neto	<u>(6,636)</u>
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(6,636)

**RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución en obligaciones con partícipes corto plazo	(190,768)
Aumento Obligaciones con Parte Relacionada	<u>320,579</u>
Total de recursos generados en actividades de financiamiento	129,811
Disminución neto en efectivo en caja y bancos	<u>(79,477)</u>

**EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:**

Saldo al inicio del año	<u>131,893</u>
Saldo al final del año	52,416

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 2007

(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 complementarios de acuerdo a la Ley 2006-48; Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la actividad de intermediación laboral y la de tercerización de servicios complementarios.

De acuerdo a esta Ley, se denomina tercerización de servicios complementarios "... aquella que realiza una persona jurídica constituida de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, para la ejecución de actividades complementarias al proceso productivo de otra empresa. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa tercerizadora de servicios complementarios y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la ley.

Constituyen actividades complementarias de la usuaria las de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería, mantenimiento, limpieza y otras actividades de apoyo que tengan aquel carácter. ..."

SEMAD CÍA. LTDA., con fecha primero de diciembre del 2006, obtiene la autorización por parte del Ministerio de Trabajo y Empleo, No. 0019-SC-DINERHU-06 para que realice la actividad de Tercerización de Servicios Complementarios, en cumplimiento del segundo artículo innumerado de la Ley 2006-48, publicada en el registro oficial No. 298 del 23 de junio del 2006.

Con fecha 30 de abril del 2008, la Asamblea Constituyente, a través del Mandato Constitucional No. 8, en su Art. 1, elimina y prohíbe la tercerización laboral, actividad que realiza la compañía.

En el Art. 3 de esta disposición, se indica que pueden celebrarse contratos como prestadores de servicios complementarios exclusivamente en las áreas: vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo, para ello se deben adecuar sus estatutos, contratos de trabajadores, y contratos mercantiles con las empresas usuarias, en el plazo de 120 días máximo, contados a partir de la vigencia del Mandato.

## 2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD / BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en la normas antes señalada, son aplicados los principios de contabilidad generalmente aceptadas. 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.

Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF's) están basadas en normas internacionales y por disposición de la Superintendencia de Compañías a partir del 1 de enero del 2009 será obligatoria su aplicación en el país.

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

### **a) Propiedad, mobiliario y equipo**

La propiedad, mobiliario y equipo se expresa neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17.

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.

### **b) 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. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables son debitados a esta cuenta.

### **c) 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.

### **d) Utilidad (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.

**e) Gastos financieros**

Son registrados por el método de acumulación.

**f) 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 2007, esta cuenta se encuentra integrada de la siguiente manera:

Bancos	44.210
Fondos rotativos	<u>8.206</u>
Suman	52.416

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas y documentos por cobrar se integran de la siguiente manera:

Clientes	569.840
Reposición de gastos	80.833
Fondo de garantía	32.480
Préstamos empleados	14.774
Cheques protestados	25.661
Anticipo proveedores	12.083
Garantías por Cobrar	<u>426</u>
Suman	736.097
Menos:	
Provisión cuentas incobrables	<u>(37.497)</u>
Suman	698.600

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo inicial	37.497
+ Adiciones del año	(0)
- Bajas del año	<u>(0)</u>
Saldo Final	37.497

5.- PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2007, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

<b>ACTIVO</b>	<u>MONTO</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
<u>No depreciable</u>		
Terrenos <sup>a)</sup>	180.000	-
<u>Depreciable</u>		
Equipos de oficina	99.089	10% y 33%
Edificio e Instalaciones <sup>a)</sup>	44.414	5%
Muebles y enseres	29.678	10%
Maquinaria y equipo	14.619	10%
Vehículos	4.221	20%
Total Propiedad Mobiliario y Equipo	372.021	
(-) Depreciación Acumulada	( 117.730)	
Total Propiedad Mobiliario y Equipo, Neto	254.291	

Movimiento de la Depreciación Acumulada

Saldo Inicial	117.730
Gasto Depreciación del año	(0)
Suman	117.730

<sup>a)</sup> La compañía con fecha 31 de diciembre del 2007, registra una revalorización del Terreno ubicado en Francisco de Orellana y de una edificación localizada en Lago Agrio, basado en el informe de Management Consulting Stern MCS, fechado en diciembre del 2007. Los valores generados por estos ajustes se lo realizó a la cuenta Reserva por Revaporización, dentro del grupo de cuentas patrimoniales.

6.- SOBREGIROS BANCARIOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2007, la compañía registra sobregiros contables en las siguientes entidades bancarias:

Banco del Pichincha	42.261
Banco Internacional	1.864
Cheques anulados	11.698
Saldo Final	55.823

7.- PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía mantiene una cuenta por pagar a Bardelcas Barros del Castillo Cía. Ltda., por el valor de Usd. 320.579.

Estas dos compañías han conformado en Grupo empresarial, que presta los servicios de Intermediación Laboral (Bardelcas Cía. Ltda.) y de Tercerización de Servicios Complementarios (Semad Cía. Ltda.), cumpliendo con la nuevas disposiciones legales generadas a raíz de la Ley 2006-48, las dos compañías comparten la experiencia obtenida a más de la estructura operativa generada por Semad desde el año 1992.

Según lo establecido en el Mandato Constituyente No. 8, vigente desde el 30 de abril del 2008, se eliminan las actividades relacionadas con la tercerización e intermediación.

8.- REMUNERACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía mantenía las siguientes obligaciones con los trabajadores:

Provisiones sociales y Vacaciones	100.928
Sueldos por Pagar	101.747
Obligaciones IESS	59.569
Obligaciones Legales Empleados	16.617
Otros por pagar	4.548
	<hr/>
Suman	283.409

9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2007, los siguientes saldos con proveedores:

Proveedores	8.889
Anticipo clientes	1.284
Otros	176
	<hr/>
Suman	10.349

10.- OBLIGACIONES CON PARTÍCIPES

Al 31 de diciembre del 2007, los préstamos de partícipes se forman de la siguiente manera:

Ing. Octavio Barros	43.357
Ing. Jalil del Castillo	3.269
Sra. Consuelo Ordóñez	1.080
Sra. María Villota	1.080
Lcdo. Mario Galindo	<u>562</u>
Suman	49.348

A la fecha de la auditoria, los Ing. Octavio Barros e Ing. Jalil del Castillo, han fallecido, sus herederos han realizado la posesión efectivo, y no se ha registrado en la Superintendencia de Compañías.

11.- OBLIGACIONES CON PARTÍCIPES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2007, las obligaciones son las siguientes:

Ing. Jalil del Castillo	201.746
Ing. Octavio Barros	<u>193.914</u>
Suman	395.660

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

12.- IMPUESTO A LA RENTA

a) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2007, 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

### 13.- 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 derechos a ser jubilados 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 del 2007 la Compañía no había efectuado provisión por este concepto.

#### b) Reserva para indemnización

Al 31 de diciembre del 2007, 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.

#### Pasivo Máximo

Este concepto procura dar información estimativa del monto que debería provisionar Servicios Empresariales Administrativos Semad Cía. Ltda., en caso de tener que liquidar a todos los empleados de la compañía, a la fecha de emisión del presente informe el pasivo máximo asciende a Usd. 108.000 aproximadamente.

### 14.- CAPITAL SOCIAL

Con fecha 5 de octubre del 2006, la compañía obtuvo la aprobación para el incremento de capital a Usd. 10.000 de capital suscrito y pagado, manteniendo la misma estructura accionaria, por lo que, al 31 de diciembre del 2007, el capital social de Compañía está constituido por 10.000 participaciones ordinarias y nominativas de Usd. 1 cada una.

### 15.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de Capital, podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Partícipes. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el Capital Suscrito no Pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### 16.- 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.

---

#### 17.- REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del 2001, se emitió la Reforma a la Ley de 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 la utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

#### 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Decreto Ejecutivo NO. 2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.

Al respecto la Directora del Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a Usd. 300.000 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### 19.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de la emisión de estos estados financieros (15 de mayo del 2008), se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía, van a tener un efecto significativo sobre la capacidad de mantener la empresa en marcha, tras la emisión del Mandato Constitucional No. 8, en vigencia desde el 30 de abril del 2008.