

  
**ADMIPESA S. A.**

Estados Financieros por los  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y ~~1999~~  
e Informe de los Auditores Independientes

---

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre  
P.O. Box: 09-01-5857  
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2452770  
Fax: (593-4) 2454999  
(593-4) 2451073

**Deloitte  
& Touche**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista  
de Admipesa S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Admipesa S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Admipesa S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



SC RNAE 019  
Febrero 2, 2002



Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro # 7315

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

## ADMIPESA S. A.

### BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

---

ACTIVOS	NOTAS	2001 (U.S. dólares)	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		44,259	482,213
Cuentas por cobrar	3	2,115,109	994,498
Inventarios		<u>76,909</u>	<u>143,719</u>
Total activos corrientes		<u>2,236,277</u>	<u>1,620,430</u>
INVERSIONES PERMANENTES			
			6,890
EQUIPO DE COMPUTACION			
		<u>4,353</u>	<u>5,441</u>
TOTAL		<u>2,240,630</u>	<u>1,632,761</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	4	<u>2,195,943</u>	<u>1,590,835</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	5	400	400
Aporte para futura capitalización		400	400
Reservas		23,741	23,741
Utilidades retenidas		<u>20,146</u>	<u>17,385</u>
Total patrimonio del accionista		44,687	41,926
TOTAL		<u>2,240,630</u>	<u>1,632,761</u>

Ver notas a los estados financieros

## ADMIPESA S. A.

### ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

---

	NOTA	2001 (U.S. dólares)	2000
INGRESOS POR SERVICIOS		<u>24,000</u>	<u>88,640</u>
GASTOS:			
Administración		22,764	11,896
Impuesto a la circulación de capitales			<u>91,862</u>
Total		<u>22,764</u>	<u>103,758</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		1,236	(15,118)
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN			13,796
OTROS INGRESOS, NETO		<u>2,628</u>	<u>6,577</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,864	5,255
IMPUESTO A LA RENTA	6	(1,103)	(2,248)
UTILIDAD NETA		<u>2,761</u>	<u>3,007</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## ADMIPESA S. A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

---

	Capital Social	Aporte para futura capitalización (U. S. dólares)	Reservas	Utilidades Retenidas
Enero 1, 2000	400		11,770	7,251
Utilidad neta				3,007
Aporte en efectivo		400		
Efectos por aplicación de NEC 17	—	—	<u>11,971</u>	<u>7,127</u>
Diciembre 31, 2000	400	400	23,741	17,385
Utilidad neta	—	—	—	<u>2,761</u>
Diciembre 31, 2001	<u>400</u>	<u>400</u>	<u>23,741</u>	<u>20,146</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## ADMIPESA S. A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

---

	2001 (U.S. dólares)	2000
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	15,315,507	11,701,472
Pagado a proveedores	(15,800,018)	(11,154,030)
Impuesto a la circulación de capitales		(91,862)
Impuesto a la renta	<u>(1,230)</u>	<u>(882)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(485,741)</u>	<u>454,698</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de equipo de computación		(5,441)
Venta de inversiones, neto	6,890	46,527
Cuentas por cobrar, Terceros	<u>40,897</u>	<u>(47,727)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>47,787</u>	<u>(6,641)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte para aumento de capital	<u>          </u>	<u>400</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento (disminución) neto del año	(437,954)	448,457
Inicio del año	482,213	40,087
Efecto por variación de tipos de cambio	<u>          </u>	<u>(6,331)</u>
FIN DEL AÑO	<u>44,259</u>	<u>482,213</u>

CONTINUA

## ADMIPESA S. A.

### ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)

---

	2001 (U.S. dólares)	2000
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>2,761</u>	<u>3,007</u>
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	1,088	
Resultados por exposición a la inflación		(13,796)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,161,508)	(268,050)
Inventarios	66,810	(118,779)
Cuentas por pagar	<u>605,108</u>	<u>852,316</u>
Total ajustes	<u>(488,502)</u>	<u>451,691</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(485,741)</u>	<u>454,698</u>

Ver notas a los estados financieros

# ADMIPESA S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

---

### 1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde octubre de 1996 y su actividad principal es la selección, colocación e intermediación de trabajadores mediante subcontratación de terceros.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país, el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Nota 7) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

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

***Inventarios*** – Al costo promedio de adquisición el cual no exceden a los valores del mercado.

***Equipo de computación*** – Al costo de adquisición. El costo del equipo de computación se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función del porcentaje anual del 20% establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno.

***Impuesto a la Renta*** – De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o se



distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentren sujetos a retención adicional alguna.

La compañía constituyó la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25%

### 3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Clientes	1,879,366	863,538
Anticipos a proveedores y contratistas	71,185	29,015
Terceros	6,830	47,727
Impuesto al valor agregado	30,857	37,453
Otros	<u>126,871</u>	<u>16,765</u>
Total	<u>2,115,109</u>	<u>994,498</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, clientes representan facturación por intermediación de personal, no generan intereses y tienen vencimientos promedio en 30 días.

### 4. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Proveedores :		
Brosbros S. A.	199,927	182,248
Incaser S. A.	185,244	151,089
Teccon S. A.	102,802	64,804
Tapaho S. A.	80,643	79,659
Alciato S. A.	72,111	56,819
Trianvi S. A.	71,505	55,717
Transgranel S. A.	76,146	53,597
Nijaico S. A.	64,402	52,971
Bonmark S. A.	62,563	51,379
Lasnicot	67,694	49,755
Inversiones Sanivel S. A.	58,925	40,628
Mexmex S. A.	44,072	37,572
Arbolesa S. A.	49,270	33,074
Paperform S. A.	44,145	31,149
Togolopolis S. A.	<u>42,000</u>	<u>29,713</u>
PASAN	<u>1,221,449</u>	<u>970,174</u>

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
VIENEN	1,221,449	970,174
Supermix S. A.	32,439	28,340
Nigusa S. A.	40,669	26,503
Admibeton S. A.	24,822	26,395
Inverbull S. A.	30,150	26,395
Mayvepo S. A.	34,728	26,187
Multipull S. A.	30,610	23,154
Limpieza San Eduardo S. A.	42,478	22,902
Mocoa S. A.	39,360	21,981
Servicreto S. A.	38,716	21,691
Serviespecial S. A.	21,643	19,475
Kronkin S. A.	33,760	19,357
Megaservicios S. A.	27,375	18,572
Chilectra S. A.	18,909	18,247
Inversiones Medtlatlntico S. A.	37,194	17,177
Ming S. A.	34,834	16,814
Metauro S. A.	20,424	15,887
Superfish S. A.	20,656	15,801
Otros (inferiores a US\$15,000)	342,099	203,582
Acreedores varios	<u>103,628</u>	<u>52,201</u>
Total	<u>2,195,943</u>	<u>1,590,835</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, cuentas por pagar proveedores por US\$2.2 millones y US\$1.6 millones representan facturación relacionada con reembolso de gastos de nómina y comisión por intermediación de personal la cual se encuentra pendiente de pago, no devenga intereses e incluye vencimiento promedio en 30 días.

## 5. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

**Capital Social** – El capital social está constituido por 100 acciones ordinarias por un valor nominal de US\$4 cada una.

**Reservas** – Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las reservas patrimoniales incluyen:

	(U.S. dólares)
Capital	23,541
Legal	<u>200</u>
Total	<u>23,741</u>

**Reserva de Capital** – Incluye los valores de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, transferidos en marzo 31 del 2000. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado total o parcialmente para futuros aumentos de capital.

**Reserva Legal** – La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta Reserva no está disponible para el pago de dividendos pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 6. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la provisión del impuesto a la renta es como sigue:

	2001 (U.S. dólares)	2000
Utilidad antes del impuesto	<u>3,864</u>	<u>5,255</u>
Impuesto a la tasa nominal del 25%	966	1,314
Efecto impositivo:		
Intereses y multas fiscales	<u>137</u>	<u>934</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,103</u>	<u>2,248</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>28.54%</u>	<u>42.78%</u>

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde el inicio de sus operaciones.

## 7. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22

\* \* \* \* \*