



Informe de Auditoría Independiente

**Señores
Accionistas
SERVICEJ S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **SERVICEJ S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión

La compañía tiene partidas conciliatorias en los bancos por concepto de ingresos recibidos y no contabilizados por un valor de USD 63.909 y débitos bancarios por USD 19.828, los registros de la compañía no permiten identificar su fuente, en tal virtud los saldos de los bancos en los estados financieros se encuentran subestimados al igual que sus contrapartidas.

La compañía no tiene un detalle de la conformación de las cuentas por cobrar intercompañías y no ha conciliado los saldos produciendo una diferencia por USD 153.233 dólares, la compañía no nos ha entregado un detalle de la razón de estas diferencias.

No hemos podido satisfacernos del saldo de las cuentas por cobrar de USD 125.262 dólares a la Cooperativa Cacsej y de USD 69.003 a Servicard, los registros contables no permiten determinar la razonabilidad de las transacciones.

De acuerdo a la aplicación de los procedimientos de auditoría se ha determinado que la cuenta sueldos por pagar se encuentra sobreestimada en USD 110.789 dólares que no son valores a pagar. La compañía ha procedido a realizar una reclasificación de este saldo a una cuenta de intercompañías este registro no tiene un sustento adecuado de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación.

Auditing

Support



En nuestra opinión, los estados financieros excepto por los párrafos antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de SERVICEJ S.A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de SERVICEJ S.A. requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

**Quito, Ecuador
27 de junio del 2005**

**Dr. Hugo Bonilla - Socio
CPA.N. 23.503**

**Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548**

ACTIVOS		PASIVOS	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos (Nota 6)	18,361	Préstamos bancarios (Nota 11)	80,000
		Sobregiros bancarios	26,333
		Cuentas y documentos por pagar	1,461,315
Documentos y cuentas por cobrar:	1,549,974	Proveedores (Nota 12)	53,168
Cientes (Nota 7)	476,923	Intercompañías (Nota 13)	581,396
Cuentas por cobrar intercompañías (Nota 8)	1,049,099	Sueldos por pagar (Nota 14)	219,169
Deudores varios	23,952	Obligaciones fiscales	30,715
		less por pagar	354,170
Pagos anticipados	34,519	Otras cuentas por pagar	71,535
		Beneficios sociales (Nota 15)	151,162
		Total pasivos corrientes	1,567,648
Total activo corriente	1,602,854	Pasivo a largo plazo	2,434
		Total de pasivos	1,570,082
Activo fijo (Nota 9)	187,929	PATRIMONIO	
Propiedad, planta y equipo	232,035	Capital social (Nota 16)	800
Depreciación acumulada	-44,106	Reservas (Nota 17)	5,889
Activo Diferido (Nota 10)	9,084	Aporte futura capitalización	210,000
Gastos diferidos	17,267	Resultados acumulados	4,498
Amortización	-8,203	Utilidad del ejercicio	8,596
		TOTAL PATRIMONIO	229,785
TOTAL ACTIVOS	1,799,867	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,799,867

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)



**SERVICEJ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Ventas netas	21,749,918	
Costos por servicios prestados	<u>20,504,870</u>	
Utilidad bruta en ventas		1,245,048
Gastos operativos		1,239,432
Gastos de operación	1,065,562	
Gastos de administración	125,777	
Gastos financieros	48,093	
Utilidad en operación		<u>5,616</u>
Otros Ingresos		2,982
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>8,598</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

Auditing

Support

SERVICEJ S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aportes futura capitalización	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	800	1,088	4,801	210,000	26,189	-21,691	221,187
Transferencia a resultados acumulados					-21,691	21,691	-
Utilidad del ejercicio						8,598	8,598
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	1,088	4,801	210,000	4,498	8,598	229,785

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)



SERVICEJ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	21,671,150	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-21,880,109	
Otras actividades de operación	1,702	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		-207,257

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pago por la compra de activos fijos	-4,301	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		-4,301

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a corto plazo	80,000	
Sobregiros Bancarios	26,333	
Efectivo recibido por actividades de financiamiento		106,333

Aumento neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo **-105,225**

Efectivo al comienzo del año **123,586**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO **18,361**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

Auditing

SUPPORT



SERVICEJ S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Utilidad del ejercicio		8,598
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	19,129	
Total		19,129
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-346,756	
Aumento en gastos anticipados	-25,642	
Aumento en activos diferidos	-966	
Aumento en proveedores	20,249	
Aumento en cuentas por pagar intercompañías	227,741	
Disminución en cuentas por pagar	-109,610	
Total		-234,984
Efectivo neto provisto por actividades de operación		-207,257

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

Auditing



**SERVICEJ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Nota 1. - Identificación de la Compañía

SERVICEJ S.A. se constituyó mediante escritura pública el 15 de septiembre de 1.992 como Sociedad Colectiva Civil; mediante escritura pública celebrada el 29 de diciembre de 1997 Servicios de Coordinación Ejecutiva Servicej Sociedad Colectiva Civil se transformó en Servicios de Coordinación Ejecutiva Servicej Sociedad Anónima, bajo resolución No. 98.1.1.1.002772 de la Superintendencia de Compañías del 10 noviembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil bajo No. 2899 tomo 1294.

La Compañía tiene una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Nota 2. - Objeto Social

Mediante escritura pública de reforma de estatutos, celebrada el 17 de noviembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, mediante resolución NO.04.Q.I.J. 4777, dictada por la Superintendencia de Compañías el 9 de diciembre del 2004 se reformó el objeto social de la compañía, quedando de la siguiente manera: "La compañía tendrá por objeto exclusivo la Tercerización de Recursos Humanos de obreros y/o empleados a todo nivel, tercerización de actividades denominadas servicios temporales, de servicios complementarios, de contratación por tiempo indefinido y de tareas contratadas por cuenta y riesgo, además la administración de los subsistemas de recursos humanos por capacitación, selección elaboración de nóminas, seguridad industrial y/u otros afines para el desarrollo profesional y/o humano de los empleados o trabajadores tercerizados".

Nota 3. - Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde también a la Presidencia y a la Gerencia General, la fiscalización será ejercida por un Comisario Principal quien tendrá su respectivo suplente.

Nota. 4. - Entorno Económico

El país presenta un balance favorable en la estabilidad y recuperación de la economía para el año 2004, los índices macroeconómicos nos muestran resultados positivos en la balanza comercial y esto es saludable para el desarrollo de la economía del país; sin olvidarnos de un índice importante como es el riesgo país a pesar de los acontecimientos políticos se ha recalificado al país en una mejor posición.





Sin embargo se han detectado algunos indicadores con resultados desfavorables, como el creciente desempleo y caída de la inversión, que solamente serán superados cuando exista una modernización del Estado.

Las proyecciones para el año 2005 son positivas se espera un aumento en el Producto Interno Bruto entre el 3% y 4.5% y una disminución de la inflación entre el 1% y 2.5 %; la economía deberá fortalecerse en un marco de estabilidad política y económica.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

b) Equivalentes de efectivo

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

c) Activos Fijos

Lo constituye los equipo de oficina, muebles y enseres, inmuebles registrados al costo de adquisición, que se deprecian por el método de línea recta, en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las ganancias o pérdidas por retiros o venta de los activos se incluyen en los resultados de ejercicio. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

d) Activos diferidos

Constituyen los programas de computación que son registrados a su costo de adquisición.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, la compañía no ha realizado la provisión correspondiente.



Auditing

Support

f) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VII artículo 38, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

La compañía no provisionó el pago a una tarifa del 25%.

g) Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido cuando los servicios tercerizados del personal de selección, capacitación y colocación de empleados en los establecimientos e instituciones, son realizados siendo ésta la base de medición del principio de realización.

h) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Nota 6. - Bancos

La composición al 31 de diciembre del 2004, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>Dólares</u>
Produbanco	12584-9	13
Servicej Pichincha	7725229	18.348
Total Bancos		18.361

Nota 7. – Clientes

Al 31 de diciembre del 2004, la composición es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Asociación de Ganaderos	12.454
Blocare	17.933
Texpac	11.905
Nestle del Ecuador S.A.	13.874
Casa Moeller Martínez	26.803
OCP	17.955
Centro Histórico	32.735
Induquito	52.181
Senapro	36.197
TV Cable	57.717
Importadora KAO	25.016
Tarjeal	11.517
Vial	32.281
Ortiz Cevallos	32.634
Gift Flowers	17.588
Otros	78.133
Total	476.923

 Auditing
Support

Nota 8. -Cuentas por cobrar Intercompañías

Al 31 de diciembre del 2004, la composición es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Servinomynal Quito	174.399
Pronomina Gye	66.384
Dejancesa	45.896
Cacsej	125.263
Servicard	69.004
Servibussines	558.619
Servipedidos	4.884
Servimanagement	200
Pluriservice	500
Serviestrategy	3.950
Total	1.049.099

Nota 9 .- Activos fijos

El movimiento de activos fijos durante el año 2004 se detalla a continuación:

Descripción	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/04	%
Inmuebles	140,000			140,000	
Equipos de Oficina	10,000	-	-	10,000	10
Muebles y Enseres	52,849	1,037	-	53,886	10
Equipos de Computación	26,355	3,264	-1,470	28,149	33.3
Total Costo	229,204	4,301	-1,470	232,035	
Depreciación acumulada	28,580	15,768	-242	44,106	
Total activo fijo neto	200,624	-11,467	-1,228	187,929	

Nota 10 - Activos diferidos

El movimiento de activos diferidos al 31 de diciembre del 2004 se detalla a continuación:

Nombre del Activo	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Saldo 31/12/04
Programa de computación	16,321	966	17,287
Total	16,321	966	17,287
Amortización acumulada	4,842	3,361	8,203
Activo diferido neto	11,479	-2,395	9,084

El gasto de amortización de los activos diferidos durante el año 2004 fue de US \$ 3.361

Nota 11. – Préstamos bancarios

El saldo al 31 de diciembre del 2004 se resume de la siguiente manera:

	Número de Obligación	Tasa de Interés anual	Fecha De Vencimiento	Capital
Banco del Pichincha	CAR 1010005463000	12%	2 de diciembre del 2005	80.000
Total				80.000

Nota 12. – Proveedores

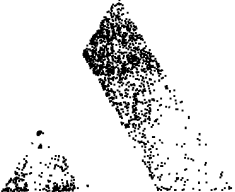
El saldo al 31 de diciembre del 2004 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Proveedores de nómina	44.468
Acreedores Varios	8.700
Total	53.168

Nota 13. – Intercompañías

El saldo al 31 de diciembre del 2004 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
• Eficienteservi	35.449
Provererecursos	3.199
Cacsej	3.702
Asisrol	63.757
Higmanagenent	16.382
Proveedora Supersonal	202.071
Globalnomina	206.032
Plusnomina	50.804
Total	581.396

 **Auditing**

Support Cía. Ltda.

Nota 14. - Sueldos por pagar

El saldo al 31 de diciembre del 2004 se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Asociación de Ganaderos	5.251
Gift Flowers	10.458
Load Track	4.685
Liquidaciones por pagar	16.450
Centro Histórico	15.753
Casa Moeller Martínez	9.573
Induquito	40.278
Expac	7.729
V. Cable	5.011
GD	5.700
Arjeal	7.578
Importaciones KAO	6.325
Al	33.066
Martiz Cevallos	32.532
Otros	18.780
Total	219.169



Nota 15.- Beneficios sociales por pagar

Al 31 de diciembre del 2004 el movimiento de las provisiones se resume así:

	<i>Declmotercer sueldo</i>	<i>Declmocuarto sueldo</i>	<i>Fondo de Reserva</i>	<i>Vacaciones</i>	<i>Total</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	35,057	109,711	91,168	73,953	309,887
Pagado	-460,130	-272,472	-142,168	-211,310	-1,086,080
Provisión	483,865	193,505	87,030	162,955	927,355
Saldo al 31 de diciembre del 2004	58,792	30,744	36,028	25,598	151,162

Nota 16. - Capital Social

SERVICEJ S.A. tiene un capital suscrito y pagado de US\$ 800, dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Nota 17.- Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías y los estatutos de la compañía establecen que se formará un fondo de reserva legal con un porcentaje no menor 10% de las utilidades líquidas anuales. El valor al 31 de diciembre del 2004 es de USD 1.088 dólares.

Reserva de capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC – 17. el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizado o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio. El valor al 31 de diciembre del 2004 es de USD 4.801 dólares.

Nota 18.- Principales actividades con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones entre intercompañías relacionadas en el 2004 fueron:

Compañía Servibussines 558.619

Préstamos	301.337
Liquidaciones	295.010
Otros	-37.728

Compañía Cacsej 125.262

Transferencias	204.534
Reembolso	-98.314
Sueldos	8.671
Otros	10.371

Compañía Servinomial 174.399

Transferencias	-96.108
Cancelación facturas	219.0667
Otros	51.440

Nota 19.- Base legal de servicios de tercerización

El 14 de octubre del año 2004, se emite el decreto ejecutivo 2166 publicado en el Registro Oficial No. 442 que establece las normas que deben observarse en la prestación de servicios de intermediación de personal conocida como tercerización que entre los puntos más importantes se mencionan los siguientes:

- Los servicios de tercerización deben ser prestados por sociedades que tengan por objeto exclusivo la prestación de estos servicios y no deberán estar vinculadas de ninguna manera a la empresa usuaria.
- Los trabajadores tercerizados no excederán del 75% de la totalidad de la empresa usuaria, el mínimo del 25% de trabajadores mantendrán relación directa con la empresa, constarán en roles de pagos y tendrán afiliación al IESS
- La empresa usuaria será solidariamente responsable con las obligaciones patronales como lo determina el Código de Trabajo y la Ley del Seguro Social
- Las sociedades tercerizadoras entregarán a la empresa usuaria una garantía suficiente que asegure el fiel cumplimiento de las obligaciones laborales y con el IESS
- Una copia del contrato de servicios entre las partes contratantes debidamente firmados se entregarán en el Ministerio de Trabajo dentro de los 30 días siguientes a los de su firma.
- Este tipo de sociedades para iniciar y desarrollar sus actividades deben registrarse en el Registro Nacional de Sociedades Tercerizadoras.

Nota 20.- Contratos y convenios

La compañía mantiene contratos con sus clientes, usuarios del servicio de tercerización que en términos generales incluye lo siguiente:

- Comparecientes
- Antecedentes
- Objeto
- Costo del servicio y/o ajustes
- Plazo
- Obligaciones de los contratantes
- Comunicación sobre el servicio contratado
- Relación de dependencia
- Terminación anticipada del contrato
- Documentos habilitantes
- Domicilio y jurisdicción

 **Auditing**

Support Cía. Ltda.



Nota 21. - Situación Tributaria

Los estados financieros de la compañía no han sido sujeto de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Nota 22. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de presentación de nuestro informe 27 de junio del 2005 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

