

1088N

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.  
DIVISION INFORMATICA  
- 2 MAYO 2005  
Carmen Lasso

Ingresar al micros  
y archivar en el Dto  
05.05.03

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 17

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

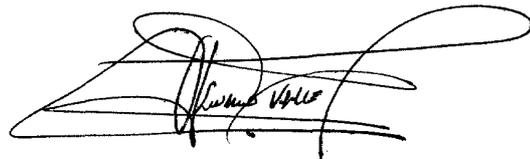
---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de:

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**VMR DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE No. 478**Marzo 25 del 2005  
Quito – Ecuador**Oswaldo Valle**  
**Representante Legal**

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		(US\$.)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo		133,975
Cuentas por cobrar	2	<u>307,837</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>441,812</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedad, muebles y equipos, neto	3	6,682
Otros activos	4	<u>577,054</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,025,548</u> <i>od</i>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	5	599,846
Gastos acumulados por pagar	6	<u>276,736</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>876,582</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>876,582</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
Capital social	8	40,917
Reserva legal	9	18,278
Reserva facultativa	10	69,088
Reserva de capital	11	( 10,388)
Resultados acumulados		<u>31,071</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>148,966</u> <i>od</i>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1,025,548</u> <i>od</i>

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>
		(US\$.)
<b>INGRESOS:</b>		
Ingresos por servicios	12	330,204
Ingresos financieros		5,219
Otros ingresos		<u>5,411</u>
<b>TOTAL</b>		<u>340,834</u> <i>325.910.23</i>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Gastos de Operación		70,353
Gastos de administración		216,008
Gastos financieros		225
Otros gastos		<u>4,476</u>
<b>TOTAL</b>		<u>291,062</u> <i>276.139</i>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u><u>49,772</u></u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 6	( <u>7,466</u> )
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		42,306
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 13	( <u>11,235</u> )
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><u>31,071</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>TOTAL</b>
	( US\$.)					
	<b>2004</b>					
Saldos al 1 de enero del 2004	4.200	18.278	69.088	( 10.388 )	161.256	242.434
Aumento de capital	36.717	( 3.672 )	-	-	( 59.539 )	( 26.494 )
Apropiación de la reserva legal	-	3.672	-	-	( 3.672 )	-
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	( 9.623 )	( 9.623 )
25% Impuesto a la renta	-	-	-	-	( 17.815 )	( 17.815 )
Ajustes	-	-	-	-	( 70.607 )	( 70.607 )
Utilidad neta	-	-	-	-	31.071	31.071
Saldos al 31 de diciembre del 2004	40.917	18.278	69.088	( 10.388 )	31.071	148.966

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

**2004**

(US\$.)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES**  
**DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	670,102
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 408,125 )
Intereses pagados	( 225 )
Impuesto a la renta pagado	( 7,190 )
Intereses ganados	5,219
Otros gastos	( 4,476 )
Otros ingresos	5,411

---

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 260,716

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES**  
**DE INVERSION:**

Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	( 1,454 )
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	( 1,454 )

---

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES**  
**DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos de compañías relacionadas	( 133,910 )
Incremento de capital	36,717
Pago de dividendos	( 59,539 )
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	( 156,732 )

---

Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo 102,530

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período 31,445

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período 133,975

---

Ver notas a los estados financieros

---

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

	<b><u>2004</u></b>
	(US\$.)
<b>UTILIDAD NETA</b>	31,071
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Depreciaciones	3,713
Provisión cuentas incobrables	2,313
Provisión impuesto a la renta	11,235
Provisión participación de trabajadores en las utilidades	7,466
Ajuste de reserva legal	<u>( 3,672 )</u>
Subtotal	21,055
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
<b>(Aumento) disminución en:</b>	
Cuentas por cobrar	304,025
Otros activos	385,719
<b>Aumento (disminución) en:</b>	
Cuentas por pagar	<u>( 163,629 )</u>
Gastos acumulados por pagar	<u>( 317,525 )</u>
Subtotal	<u>208,590</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>260,716</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**

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

---

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM.-** Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 14 de abril de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de junio del mismo año. Realizó su aumento de capital mediante escritura de protocolización del 13 de septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es administrar y explotar globalmente la sublicencia "Manpower Incorporated", y en tal virtud, proporcionar en el sistema temporario, servicios técnicos y/o laborales a los sectores público y privado, por medio de personal calificado en cada uno de los ámbitos de la actividad socioeconómica, así como conformar, operar y administrar establecimientos de enseñanza especializada.

**Base de Presentación.-** La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**Provisión para cuentas incobrables.-** 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, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Propiedad, muebles y equipos.-** Están registrados al costo histórico, que incluye la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 al 31 de marzo del 2000, las adiciones a partir del 1 de abril del 2000 se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Software	33%
Equipos de computación	33%

## **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los servicios son prestados, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

## 2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

	<b><u>2004</u></b>
	(US\$.)
Cientes	211,788
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>9,242</u>
	202,546
Prestamos personal temporario	15,386
Impuestos por cobrar	8,342
Otras cuentas por cobrar	81,563
Total	<u><u>307,837</u></u>

311.019

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de las cuentas por cobrar – clientes tiene un vencimiento entre 30 y 45 días plazo y no devenga intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

	<b><u>2004</u></b>
	(US\$.)
Saldo al inicio del año	6,929
Provisión cargada al gasto	2,313
Saldo al final del año	<u><u>9,242</u></u>

### 3. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	.....MOVIMIENTO.....			
	Saldos al 01/ene/04	Adiciones	Ventas y/o Ajustes	Saldos al 31/dic/04
	(US\$.)			
Muebles y enseres	1,155	270	-	1,425
Equipos de oficina	3,331	-	-	3,331
Equipos de computación	6,321	1,184	-	7,505
Software	147	-	-	147
Subtotal	10,954	1,454	-	12,408
Depreciación acumulada	( 2,568 )	( 3,713 )	555	( 5,726 )
Total	<u>8,386</u>	<u>( 2,259 )</u>	<u>555</u>	<u>6,682</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 3,713 en el año 2004.

### 4. OTROS ACTIVOS

Un detalle de la cuenta otros activos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	<u>2004</u>
	(US\$.)
Temporarios administrativos	
Reembolsos por liquidar	8,060,032
Recuperación de reembolsos	( 7,606,416 )
Subtotal	<u>453,616</u>
Temporarios industriales	
Reembolsos por liquidar	3,200,357
Recuperación de reembolsos	( 3,065,229 )
Subtotal	<u>135,128</u>
Diferencias en reembolsos de años anteriores	( 11,690 )
Saldo al final del año	<u>577,054</u>

El saldo de esta cuenta esta constituido por las diferencias entre la facturación a los clientes y su correspondiente liquidación.

5. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004, se resume como sigue:

	<b><u>2004</u></b>
	(US\$.)
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 7)	450,894
Retenciones e impuestos por pagar	4,236
Impuesto a la renta (nota 13)	11,235
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	62,089
Otras cuentas por pagar	68,302
Regalías por pagar	3,090
Total	<u>599,846</u>

El movimiento de la cuenta regalías por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

	<b><u>2004</u></b>
	(US\$.)
Saldo al inicio del año	4,988
Provisión cargada al gasto	8,544
Pagos efectuados	( 10,442 )
Saldo al final del año	<u>3,090</u>

El saldo de la cuenta regalías por pagar corresponde a valores adeudados a MANPOWER INC., por la utilización de los derechos de Marcas Registradas, de acuerdo al contrato de licencias que actualmente se mantiene.

**6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004, se resume como sigue:

	<b><u>2004</u></b>
	(US\$.)
Décimo tercer sueldo	87,976
Décimo cuarto sueldo	90,305
Vacaciones por pagar	90,989
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 13)	7,466
Total	<u>276,736</u>

**7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	<b><u>2004</u></b>
	(US\$.)
Cuentas por pagar:	
Tratesa S.A.	107,487
Tempin S.A.	108,253
Top Laboral S.A.	178,969
Recurs.o.s S.A.	<u>56,185</u>
	450,894

La Compañía recibe créditos de sus compañías relacionadas principalmente para cancelar la nómina de los empleados temporarios.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas que se incluyen en cuentas por pagar, respectivamente, se originan principalmente por las transacciones antes mencionadas, los cuales tienen un plazo de vencimiento de 30 días y no generan intereses.

8. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la Compañía está representado por 40,917 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

9. **RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2004, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

10. **RESERVA FACULTATIVA**

Esta reserva está a libre disposición de los accionistas.

11. **RESERVA DE CAPITAL**

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

12. **INGRESOS POR SERVICIOS**

Un detalle de los ingresos por servicios al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente

	<b><u>2004</u></b>
	(US\$.)
Comisiones administrativas	251,420
Comisiones industriales	78,764
Otras ventas	20
Total	<u>330,204</u>

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, fue determinado como sigue:

	<u>2004</u>
	(US\$.)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	49,772
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 7,466 )
Más gastos no deducibles	<u>2,633</u>
Utilidad gravable	<u>44,939</u>
Impuesto a la renta	<u>11,235</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

	<u>2004</u>
	(US\$.)
Saldos al inicio del año	17,815
Provisión cargada al gasto	<u>11,235</u>
	29,050
Menos:	
Pago de impuesto a la renta	17,815
Anticipos de impuesto a la renta	4,606
Impuestos retenidos por terceros	<u>3,303</u>
	<u>25,724</u>
Saldo al final del año	<u>3,326</u>

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2000 al 2004.

#### 14. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene como litigio pendiente lo siguiente:

<u>Juicio</u>	<u>Causa</u>	<u>Monto</u>	<u>Estado</u>
Juicio Verbal Sumario No. 94- 2003	Planteado por el Sr. Víctor Eligio Arias González contra Bendecua S.A. y Setratem S.A. reclamando el pago de indemnizaciones por despido intempestivo, bonificaciones por desahucio y pago de beneficios sociales.	US\$ 5,166.82	Se compareció a juicio y señalaron casillero judicial. El juez no convoca a audiencia de conciliación.

#### 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe (marzo 25 del 2005) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---