

47881

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 basados en nuestras auditorías.
2. 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 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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. 478Marzo 14 del 2006
Quito - Ecuador**Oswaldo Valle**
Representante Legal

SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>			(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		7,964	133,975
Cuentas por cobrar	2	<u>1,778,992</u>	<u>307,837</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,786,956</u>	<u>441,812</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	3	4,501	6,682
Otros activos	4	<u>38,597</u>	<u>577,054</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,830,054</u>	<u>1,025,548</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	5	19,756	-
Cuentas por pagar	6	1,334,274	593,876
Gastos acumulados por pagar	7	<u>295,866</u>	<u>282,706</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,649,896</u>	<u>876,582</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,649,896</u>	<u>876,582</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	9	40,917	40,917
Reserva legal	10	21,385	18,278
Reserva facultativa	11	69,088	69,088
Reserva de capital		(10,388)	(10,388)
Resultados acumulados		<u>59,156</u>	<u>31,071</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>180,158</u>	<u>148,966</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,830,054</u>	<u>1,025,548</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US\$.)	
INGRESOS:			
Ingresos por servicios	12	565,808	330,204
Ingresos financieros		3,199	5,219
Otros ingresos		<u>6,005</u>	<u>5,411</u>
TOTAL		<u>575,012</u>	<u>340,834</u>
 COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación		405,680	70,353
Gastos de administración		72,684	216,008
Gastos financieros		3,961	225
Otros gastos		<u>3,302</u>	<u>4,476</u>
TOTAL		<u>485,627</u>	<u>291,062</u>
 UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>89,385</u>	<u>49,772</u>
 PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES			
	1 y 7	(13,903)	(7,466)
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			
		75,482	42,306
 IMPUESTO A LA RENTA			
	1 y 13	(19,696)	(11,235)
UTILIDAD NETA		<u>55,786</u>	<u>31,071</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	TOTAL
	(US\$.)					
Saldos al 1 de enero del 2004	4.200	18.278	69.088	(10.388)	161.256	242.434
Apropiación de la reserva legal	-	3.672	-	- (3.672)	-	-
Aumento de capital	36.717	(3.672)	-	- (59.539)	-	-
Ajustes	-	-	-	- (98.045)	(98.045)	-
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
Saldos al 1 de enero del 2005	40.917	18.278	69.088	(10.388)	31.071	148.966
Apropiación de la reserva legal	-	3.107	-	- (3.107)	-	-
Pagos de dividendos	-	-	-	- (24.594)	(24.594)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	55.786	55.786
Saldos al 31 de diciembre del 2005	40.917	21.385	69.088	(10.388)	59.156	180.158

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	(905,347)	670,102
Efectivo pagado a proveedores y empleados	294,326	(408,125)
Intereses pagados	(3,961)	(225)
Impuesto a la renta pagado	(3,326)	(7,190)
Intereses ganados	3,199	5,219
Otros gastos	(3,302)	(4,476)
Otros ingresos	6,005	5,411
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(612,406)	260,716
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(163)	(1,454)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(163)	(1,454)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	19,756	-
Préstamos de compañías relacionadas	491,396	(133,910)
Dividendos pagados	(24,594)	36,717
Aumento de capital	-	(59,539)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	486,558	(156,732)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(126,011)	102,530
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	133,975	31,445
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7,964	133,975
	<hr/>	<hr/>
Ver notas a los estados financieros		

SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US\$.)
UTILIDAD NETA	55,786	31,071
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	2,344	3,713
Provisión cuentas incobrables	9,143	2,313
Ajustes años anteriores	-	18,701
Ajuste de reserva legal	-	(3,672)
Subtotal	<u>11,487</u>	<u>21,055</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(1,480,298)	304,025
Otros activos	538,457	385,719
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	249,002	(163,629)
Gastos acumulados por pagar	13,160	(317,525)
Subtotal	<u>(679,679)</u>	<u>208,590</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(612,406)</u>	<u>260,716</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 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:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
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 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Clientes	1,753,878	211,788
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>18,385</u>	<u>9,242</u>
	<u>1,735,493</u>	<u>202,546</u>
Prestamos personal temporario	29,121	15,386
Retenciones e impuestos	6,909	8,342
Otras	7,469	81,563
Total	<u>1,778,992</u>	<u>307,837</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 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 los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	9,242	6,929
Provisión cargada al gasto	9,143	2,313
Saldo al final del año	<u>18,385</u>	<u>9,242</u>

3. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic/04
	Saldos al 01/ene/04	Adiciones	Ventas y/o Ajustes	
	(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.

MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic/05
	Saldos al 01/ene/05	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Muebles y enseres	1,425	51	(165)	1,311
Equipos de oficina	3,331	44	(28)	3,347
Equipos de computación	7,505	439	(179)	7,765
Software	147	4	(4)	147
Subtotal	12,408	538	(376)	12,570
Depreciación acumulada	(5,726)	(2,650)	307	(8,069)
Total	<u>6,682</u>	<u>(2,112)</u>	<u>(69)</u>	<u>4,501</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 2,650 en el año 2005.

4. OTROS ACTIVOS

Un detalle de la cuenta otros activos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Reembolsos por liquidar	8,153,864	11,260,389
Recuperación de reembolsos	(8,115,267)	(10,671,645)
Subtotal	<u>38,597</u>	<u>588,744</u>
Diferencias en reembolsos de años anteriores	-	(11,690)
Saldo al final del año	<u>38,597</u>	<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. SOBREGIRO BANCARIO

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2005 corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con los dos últimos meses del año.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se resume como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Proveedores intercompañías	74,942	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 8)	942,380	450,894
Retenciones e impuestos	13,897	4,236
Impuesto a la renta (nota 13)	19,626	11,235
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	212,273	56,119
Sueldos por pagar	43,779	68,302
Otras	21,025	-
Regalías	6,352	3,090
Total	<u>1,334,274</u>	<u>593,876</u>

6. **CUENTAS POR PAGAR (continuación)**

Un detalle de la cuenta por pagar - proveedores intercompañías al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>2005</u>
	(US\$.)
Tempin S.A.	3,749
Top Laboral S.A.	71,193
	<u>74,942</u>

Los saldos de la cuenta por pagar - proveedores intercompañías corresponden a valores pendientes de pago a compañías relacionadas por concepto de reembolsos de nomina y comisiones facturadas.

7. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se resume como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Décimo tercer sueldo	54,050	87,976
Décimo cuarto sueldo	102,301	90,305
Vacaciones	97,934	90,989
Fondos de Reserva	27,678	5,970
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 13)	13,903	7,466
Total	<u>295,866</u>	<u>282,706</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Cuentas por pagar:		
Tratesa S.A.	-	107,487
Tempin S.A.	179,931	108,253
Top Laboral S.A.	611,190	178,969
Recurs.o.s S.A.	151,259	56,185
	<u>942,380</u>	<u>450,894</u>

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

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

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está representado por 40,917 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

10. 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 2005, 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.

11. RESERVA FACULTATIVA

Esta reserva está a libre disposición de los accionistas.

12. INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por servicios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Comisiones administrativas	234,540	251,420
Comisiones industriales	172,100	78,764
Outsourcing	114,963	-
Otros	44,205	20
Total	<u>565,808</u>	<u>330,204</u>

13. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue determinado como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	89,385	49,772
Más gastos no deducibles	<u>3,302</u>	<u>-</u>
	92,687	49,772
Participación de los trabajadores en las utilidades	(13,903)	(7,466)
Más gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>2,633</u>
Utilidad gravable	<u>78,784</u>	<u>44,939</u>
Impuesto a la renta	<u>19,696</u>	<u>11,235</u>

13. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA
(continuación)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	3,326	17,815
Provisión cargada al gasto	19,696	11,235
	<u>23,022</u>	<u>29,050</u>
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	3,326	17,815
Anticipos de impuesto a la renta	2,315	4,606
Impuestos retenidos por terceros	4,594	3,303
	<u>10,235</u>	<u>25,724</u>
Saldo al final del año	<u>12,787</u>	<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 2004 y 2005.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe (marzo 14 del 2006) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.