

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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

VMR DEL ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 478Marzo 7 del 2007
Quito – EcuadorOswaldo Valle
Representante Legal

SERVICIOS DE TRABAJOS TEMPORARIOS S.A. SETRATEM**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>			(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		38,992	7,964
Cuentas por cobrar	2	<u>1,649,100</u>	<u>1,778,992</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,688,092</u>	<u>1,786,956</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	3	3,394	4,501
Otros activos	4	<u>5,537</u>	<u>38,597</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,697,023</u>	<u>1,830,054</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	5	29,444	19,756
Cuentas por pagar	6	1,151,282	1,334,274
Gastos acumulados por pagar	7	<u>198,247</u>	<u>295,866</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,378,973</u>	<u>1,649,896</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,378,973</u>	<u>1,649,896</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	9	40,917	40,917
Reserva legal	10	21,385	21,385
Reserva facultativa	11	69,088	69,088
Reserva de capital		(10,388)	(10,388)
Resultados acumulados		<u>197,048</u>	<u>59,156</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>318,050</u>	<u>180,158</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,697,023</u>	<u>1,830,054</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 2006 Y 2005

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US\$.)	
INGRESOS:			
Ingresos por servicios	12	859,059	565,808
Ingresos financieros		3,643	3,199
Otros ingresos		<u>5,310</u>	<u>6,005</u>
TOTAL		<u>868,012</u>	<u>575,012</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación		371,490	405,680
Gastos de administración		169,714	72,684
Gastos financieros		7,758	3,961
Otros gastos		<u>7,277</u>	<u>3,302</u>
TOTAL		<u>556,239</u>	<u>485,627</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>311,773</u>	<u>89,385</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 7	(<u>47,472</u>)	(<u>13,903</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		264,301	75,482
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 13	(<u>67,253</u>)	(<u>19,696</u>)
UTILIDAD NETA		<u>197,048</u>	<u>55,786</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 2006 Y 2005**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	TOTAL
	(US\$.)					
	2005					
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)	-
Pago 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
	2006					
Saldos al 1 de enero del 2006	40,917	21,385	69,088	(10,388)	59,156	180,158
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(58,657)	(58,657)
Ajuste de dividendos pagados	-	-	-	-	(499)	(499)
Utilidad neta	-	-	-	-	197,048	197,048
Saldos al 31 de diciembre del 2006	40,917	21,385	69,088	(10,388)	197,048	318,050

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 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	988,951	(905,347)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(822,779)	294,326
Intereses pagados	(7,758)	(3,961)
Impuesto a la renta pagado	(12,787)	(3,326)
Intereses ganados	3,643	3,199
Otros gastos	(7,277)	(3,302)
Otros ingresos	5,310	6,005
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	147,303	(612,406)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(48)	(163)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(48)	(163)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	9,688	19,756
Préstamos de compañías relacionadas	(67,258)	491,396
Dividendos pagados	(58,657)	(24,594)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(116,227)	486,558
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	31,028	(126,011)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	7,964	133,975
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	38,992	7,964

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 PROVISTO
(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US\$.)
UTILIDAD NETA	197,048	55,786
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	1,155	2,344
Provisión cuentas incobrables	-	9,143
Ajuste provisión cuentas incobrables	(465)	-
Ajuste a dividendos pagados	(499)	-
Subtotal	<u>191</u>	<u>11,487</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	130,357	(1,480,298)
Otros activos	33,060	538,457
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(115,734)	249,002
Gastos acumulados por pagar	(97,619)	13,160
Subtotal	<u>(49,936)</u>	<u>(679,679)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>147,303</u>	<u>(612,406)</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 2006 Y 2005

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. Finalmente realizó reforma de su estatuto social en lo pertinente a su objeto social mediante escritura pública del 8 de agosto del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de septiembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios complementarios, entendida aquella actividad como la 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, de acuerdo con la Ley que rige la materia.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con 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.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre 4 del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y dispone que estas normas, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, así también deroga las NEC, a partir del 1 de enero del 2009.

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 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 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Clientes	1,588,197	1,753,878
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	17,920	18,385
	<u>1,570,277</u>	<u>1,735,493</u>
Compañías relacionadas (nota 8)	22,266	-
Prestamos personal temporario	-	29,121
Anticipos personal temporario	11,992	-
Retenciones e impuestos	36,870	6,909
Otras	7,695	7,469
Total	<u>1,649,100</u>	<u>1,778,992</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	18,385	9,242
Provisión cargada al gasto	-	9,143
Castigos efectuados	(465)	
Saldo al final del año	<u>17,920</u>	<u>18,385</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 2006 y 2005, es como sigue:

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.

MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic/06
	Saldos al 01/ene/06	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Muebles y enseres	1,311	49	-	1,360
Equipos de oficina	3,347	-	-	3,347
Equipos de computación	7,765	-	-	7,765
Software	147	-	-	147
Subtotal	12,570	49	-	12,619
Depreciación acumulada	(8,069)	(1,156)	-	(9,225)
Total	<u>4,501</u>	<u>(1,107)</u>	<u>-</u>	<u>3,394</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 1,156 en el año 2006.

4. OTROS ACTIVOS

Un detalle de la cuenta otros activos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Reembolsos por liquidar	9,954,144	8,153,864
Recuperación de reembolsos	(9,948,607)	(8,115,267)
Saldo al final del año	<u>5,537</u>	<u>38,597</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 2006 y 2005 corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con los tres últimos meses de los años antes indicados.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, se resume como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Proveedores	20,505	-
Proveedores intercompañías	109,668	74,942
Compañías relacionadas (nota 8)	875,122	942,380
Retenciones e impuestos	11,791	13,897
Impuesto a la renta (nota 13)	53,387	19,626
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,322	212,273
Sueldos por pagar	66,309	43,779
Otras	10,178	21,025
Regalías	-	6,352
Total	<u>1,151,282</u>	<u>1,334,274</u>

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a aportes de capital efectuados por los accionistas de la Compañía para la creación de una cuenta en participación destinada al manejo del proyecto Promotions & Marketing, estos aportes fueron aprobados mediante Acta de Junta de Accionistas de febrero 21 del 2006.

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

Un detalle de proveedores intercompañías al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Tempin S.A.	-	3,749
Top Laboral S.A.	41,131	71,193
Recursos S.A.	68,537	
	<u>109,668</u>	<u>74,942</u>

Los saldos de la cuenta 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 2006 y 2005, se resume como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Décimo tercer sueldo	1,512	54,050
Décimo cuarto sueldo	2,997	102,301
Vacaciones	8,609	97,934
Fondos de Reserva	137,657	27,678
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 13)	47,472	13,903
Total	<u>198,247</u>	<u>295,866</u>

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

Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Cuentas por cobrar:		
Tempin S.A.	22,266	-
	<u>22,266</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar:		
Tempin S.A.	-	179,931
Top Laboral S.A.	826,448	611,190
Recursos S.A.	48,674	151,259
	<u>875,122</u>	<u>942,380</u>

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

Los saldos por 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 2006, 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.

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 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Comisiones administrativas	383,308	234,540
Comisiones industriales	195,691	172,100
Outsourcing	266,623	114,963
Otros	13,437	44,205
Total	<u>859,059</u>	<u>565,808</u>

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta otros corresponde a ingresos por servicios de selección fija, consultoría y capacitación.

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 2006 y 2005, fue determinado como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	311,773	89,385
Más gastos no deducibles	<u>4,709</u>	<u>3,302</u>
	316,482	92,687
Participación de los trabajadores en las utilidades	(<u>47,472</u>)	(<u>13,903</u>)
Utilidad gravable	<u>269,010</u>	<u>78,784</u>
Impuesto a la renta	<u>67,253</u>	<u>19,696</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 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	12,787	3,326
Provisión cargada al gasto	67,253	19,696
	<u>80,040</u>	<u>23,022</u>
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	12,787	3,326
Anticipos de impuesto a la renta	5,254	2,315
Impuestos retenidos por terceros	8,612	4,594
	<u>26,653</u>	<u>10,235</u>
Saldo al final del año	<u>53,387</u>	<u>12,787</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 al 2006.

14. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene como litigio pendiente lo siguiente:

Juicio	Causa	Monto	Estado
Juicio Verbal Sumario No. 94-2003.	Planteado por extrabajador: Sr. Víctor Eligio Arias González contra la Compañía por pago de indemnizaciones por despido intempestivo, bonificaciones por desahucio y pago de beneficios sociales.	US\$. 5,166.82	Culminó el término de prueba, se solicitó al juez que dicte autos para dictar sentencia.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de este informe (marzo 7 del 2007) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.