

47882

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

SERVICIOS TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SERVICIOS TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.** 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 TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.**, 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 - EcuadorOswaldo Valle
Representante Legal

SERVICIOS TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.

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		47,049	110,401
Cuentas por cobrar	2	<u>1,151,351</u>	<u>360,630</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,198,400</u>	<u>471,031</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	3	4,543	5,189
Otros activos	4	<u>21,029</u>	<u>501,601</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,223,972</u>	<u>977,821</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5	769,478	399,131
Gastos acumulados por pagar	6	<u>181,421</u>	<u>177,755</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>950,899</u>	<u>576,886</u>
TOTAL PASIVOS		<u>950,899</u>	<u>576,886</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	8	153,645	153,645
Reserva legal	9	18,044	14,807
Reserva facultativa	10	67,910	67,910
Reserva de capital		(30,728)	(30,728)
Resultados acumulados		<u>64,202</u>	<u>195,301</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>273,073</u>	<u>400,935</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,223,972</u>	<u>977,821</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.

**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	11	452,129	289,156
Ingresos financieros		2,393	2,581
Otros ingresos		<u>4,566</u>	<u>3,365</u>
TOTAL		<u>459,088</u>	<u>295,102</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación		270,149	84,882
Gastos de administración		82,996	156,140
Gastos financieros		2,708	456
Otros gastos		<u>1,610</u>	<u>2,600</u>
TOTAL		<u>357,463</u>	<u>244,078</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>101,625</u>	<u>51,024</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 6	(<u>15,485</u>)	(<u>7,654</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		86,140	43,370
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 12	(<u>21,938</u>)	(<u>11,003</u>)
UTILIDAD NETA		<u>64,202</u>	<u>32,367</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.

**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	14.808	67.910	(30.728)	374.345	430.535
Apropiación de la reserva legal	-	14.944	-	-	(14.944)	-
Aumento de capital	149.445	(14.945)	-	-	(134.500)	-
Ajustes	-	-	-	-	(61.967)	(61.967)
Utilidad neta	-	-	-	-	32.367	32.367
Saldos al 31 de diciembre del 2004	153.645	14.807	67.910	(30.728)	195.301	400.935
Saldos al 1 de enero del 2005	153.645	14.807	67.910	(30.728)	195.301	400.935
Apropiación de la reserva legal	-	3.237	-	-	(3.237)	-
Pagos de dividendos	-	-	-	-	(192.064)	(192.064)
Utilidad neta	-	-	-	-	64.202	64.202
Saldos al 31 de diciembre del 2005	153.645	18.044	67.910	(30.728)	64.202	273.073

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.

**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	(338,592)	599,984
Efectivo pagado a proveedores y empleados	192,450	(617,378)
Intereses pagados	(2,708)	(456)
Impuesto a la renta pagado	(436)	(30,134)
Intereses ganados	2,393	2,581
Otros gastos	(1,610)	(2,600)
Otros ingresos	4,566	3,365
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(143,937)	(44,638)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(194)	(5,400)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(194)	(5,400)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos de compañías relacionadas	272,843	57,388
Incremento de capital	-	149,445
Dividendos pagados	(192,064)	(134,500)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	80,779	72,333
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(63,352)	22,295
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	110,401	88,106
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	47,049	110,401
	<hr/>	<hr/>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.

**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	64,202	32,367
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	840	601
Provisión cuentas incobrables	2,200	2,114
Ajustes años anteriores	-	18,657
Ajuste de reserva legal	-	(14,807)
Subtotal	<u>3,040</u>	<u>6,565</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(792,921)	308,714
Otros activos	480,572	72,706
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	72,071	(190,758)
Gastos acumulados por pagar	29,099	(274,232)
Subtotal	<u>(211,179)</u>	<u>(83,570)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(143,937)</u>	<u>(44,638)</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SERVICIOS TEMPORARIOS INDUSTRIALES TEMPIN S.A.- 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.

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%
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	942,999	221,648
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>8,517</u>	<u>6,317</u>
	934,482	215,331
Compañías relacionadas (nota 7)	179,931	108,253
Prestamos personal temporario	28,691	26,479
Retenciones e impuestos	4,846	10,567
Otras	3,401	-
Total	<u>1,151,351</u>	<u>360,630</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	6,317	4,203
Provisión cargada al gasto	2,200	2,114
Saldo al final del año	<u>8,517</u>	<u>6,317</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	354	-	-	354
Equipos de oficina	-	4,318	-	4,318
Equipos de computación	8	1,082	-	1,090
Subtotal	362	5,400	-	5,762
Depreciación acumulada	(23)	(601)	51	(573)
Total	<u>339</u>	<u>4,799</u>	<u>51</u>	<u>5,189</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 601 en el año 2004.

MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic/05
	Saldos al 01/ene/05	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Muebles y enseres	354	134	-	488
Equipos de oficina	4,318	60	-	4,378
Equipos de computación	1,090	-	-	1,090
Subtotal	5,762	194	-	5,956
Depreciación acumulada	(573)	(840)	-	(1,413)
Total	<u>5,189</u>	<u>(646)</u>	<u>-</u>	<u>4,543</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 840 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	6,750,783	8,552,315
Recuperación de reembolsos	(6,729,754)	(8,036,639)
Subtotal	<u>21,029</u>	<u>515,676</u>
Diferencias en reembolsos de años anteriores	-	(14,075)
Saldo al final del año	<u>21,029</u>	<u>501,601</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 2005 y 2004, se resume como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Proveedores intercompañías	1,269	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 7)	565,411	292,568
Retenciones e impuestos	19,509	1,860
Impuesto a la renta (nota 12)	21,938	11,003
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	127,060	51,796
Sueldos por pagar	28,986	37,880
Otras	2,353	1,014
Regalías	2,952	3,010
Total	<u>769,478</u>	<u>399,131</u>

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

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de la cuenta por pagar - proveedores intercompañías corresponde a valores pendientes de pago a su compañía relacionada Recurs.o.s S.A. por concepto de reembolsos de nomina y comisiones facturadas.

6. **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	41,329	48,309
Décimo cuarto sueldo	37,706	79,561
Vacaciones	80,380	16,798
Fondos de Reserva	6,521	25,433
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 12)	15,485	7,654
Total	<u>181,421</u>	<u>177,755</u>

7. **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 cobrar:		
Setratem S.A.	<u>179,931</u>	<u>108,253</u>
	179,931	108,253
Cuentas por pagar:		
Tratesa S.A.	475,497	101,277
Top Laboral S.A.	-	121,952
Recurs.o.s S.A.	<u>89,914</u>	<u>69,339</u>
	<u>565,411</u>	<u>292,568</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.

8. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está representado por 153,645 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 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.

10. **RESERVA FACULTATIVA**

Esta reserva está a libre disposición de los accionistas.

11. **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	136,766	124,438
Comisiones industriales	123,151	118,594
División profesional	220	480
Otros	191,992	45,644
Total	<u>452,129</u>	<u>289,156</u>

12. 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	101,625	51,024
Más gastos no deducibles	<u>1,610</u>	<u>-</u>
	103,235	51,024
Participación de los trabajadores en las utilidades	(15,485)	(7,654)
Más gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>642</u>
Utilidad gravable	<u>87,750</u>	<u>44,012</u>
Impuesto a la renta	<u>21,938</u>	<u>11,003</u>

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	436	30,134
Provisión cargada al gasto	<u>21,938</u>	<u>11,003</u>
	22,374	41,137
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	436	30,134
Anticipos de impuesto a la renta	2,658	7,723
Impuestos retenidos por terceros	<u>3,517</u>	<u>2,844</u>
	<u>6,611</u>	<u>40,701</u>
Saldo al final del año	<u>15,763</u>	<u>436</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.

13. 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.