



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES - CONSULTORES
CIA. LTDA.

MEMBER OF:



The International Group of Accounting Firms
Member Firms in Principal Cities Around the World

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **Tratesa Trabajo Temporario S.A.**

Hemos auditado el balance general de **Tratesa Trabajo Temporario S.A** al 31 de diciembre del 2000 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 de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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 un examen, a base de pruebas selectivas, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tratesa Trabajo Temporario S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito, D.M. Junio 11 del 2001

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos	3		97,978.01
Inversiones	4		29,240.57
Clientes	5	396,007.12	
Provisión Cuentas Incobrables	6	<u>-5,223.88</u>	390,783.24
Anticipos	7	21,128.82	
Préstamos al Personal	8	11,870.74	
Anticipo a Proveedores		1,009.13	
Otras Cuentas por Cobrar		<u>851.72</u>	34,860.41
Compañías Relacionadas	9		102,104.69
Gastos Pagados por Anticipado		2,356.60	
Anticipos Tributarios	10	<u>31,128.47</u>	33,485.07
Depósitos en Garantía			<u>1,265.80</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			<u>689,717.79</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos Depreciables	11	191,190.03	
Depreciación Acumulada	11	<u>-155,568.81</u>	<u>35,621.22</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS			<u>35,621.22</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Gastos Diferidos		4,780.90	
Reembolsos por Liquidar	12	<u>9,008.30</u>	<u>13,789.20</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS			<u>13,789.20</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>739,128.21</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Ricardo Illes
Gerente General

Alejandro Cárdenas
Contador Reg. No. 033422

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Proveedores	13	11,618.75	
Cobranzas	14	10,273.54	
Instituciones Públicas	15	111,963.76	
Nómina por Pagar	16	171,456.75	
Otras Cuentas por Pagar		<u>5,127.59</u>	310,440.39
Compañías Relacionadas	17		98,762.06
Regalías por Pagar	18		<u>7,412.50</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE			<u>416,614.95</u>
TOTAL PASIVOS			<u>416,614.95</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	19	5,200.00	
Reserva Legal		2,600.00	
Reserva Revalorización Patrimonio		43,353.55	
Reexpresión Monetaria		-9,555.49	
Aportes Futura Capitalización		4,293.81	
Resultados Acumulados		<u>165,695.77</u>	211,587.64
Utilidad del Ejercicio			<u>110,925.62</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>322,513.26</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			<u>739,128.21</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Ricardo Illes
Gerente General

Alejandro Cárdenas
Contador Reg. No. 033422

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

	<i>Notas</i>		
Ingresos por Servicios		638,317.22	
Gastos de Operación		<u>438,524.71</u>	
UTILIDAD BRUTA EN SERVICIOS			199,792.51
Gastos de Administración			<u>-26,343.30</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			173,449.21
Más: Ingresos no Operacionales	20	52,562.24	
Menos: Egresos no Operacionales	21	<u>52,010.47</u>	<u>551.77</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			174,000.98
Participación a Trabajadores		26,100.15	
Impuesto a la Renta		<u>36,975.21</u>	<u>63,075.36</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>110,925.62</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Ricardo Illes
Gerente General

Alejandro Cárdenas
Contador Reg. No. 033422

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA REVALORIZAC. PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	APORTES FUTURA CAPITALIZAC.	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01.01.2000	6,657.83	3,328.91	-52,265.34	61,802.94	5,497.59	67,287.33	89,786.66	182,095.92
Aplicación Resolución No. 01.Q-ICI 001	-1,457.83	-728.91	11,444.25	-13,532.64	-1,203.78	-14,733.52	-19,660.08	-39,872.51
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	70,126.58	-70,126.58	-
Alcance a la Utilidad	-	-	-	-	-	-200.00	-	-200.00
Proceso de Dolarización	-	-	84,174.64	-57,825.79	-	43,215.38	-	69,564.23
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	110,925.62	110,925.62
TOTALES	5,200.00	2,600.00	43,353.55	-9,555.49	4,293.81	165,695.77	110,925.62	322,513.26

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Ricardo Illes
Gerente General

Alejandro Cárdenas
Contador Reg. No. 033422

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del Ejercicio 110,925.62

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Depreciaciones	12,945.36
Provisión Cuentas Incobrables	3,605.76
Resultado por Exposición a la Inflación	45,605.19
Aplicación Resolución No. 01.Q-ICI 001	-39,663.78

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	-189,824.12	
Depósitos en Garantía	306.22	
Gastos Diferidos	1,628.56	
Reembolsos por Liquidar	-9,008.30	
Cuentas por Pagar	-35,169.73	
Anticipo de Clientes	-7,450.28	-217,025.12

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS -106,099.50

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Activos Fijos Depreciables	-16,092.43
Baja de Activos Fijos Depreciables	6,139.74
Inversiones Corto Plazo	-29,240.57

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -39,193.26

Disminución Neta del Efectivo	-145,292.76
Efectivo a Principio de Año	243,270.77
Efectivo al Final del Año	97,978.01

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Ricardo Illes
Gerente General

Alejandro Cárdenas
Contador Reg. No. 033422

**TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2000**

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El objeto social de la compañía es administrar y explotar globalmente y en forma exclusiva la licencia de 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 socio – económica, así como también conformar, operar y administrar establecimientos de enseñanza especializados.

Adicionalmente, la compañía podrá participar en la conformación y administración de todo tipo de compañías en el Ecuador o en países extranjeros y adquirir, negociar y/o conservar títulos y valores de compañías ya constituidas, conforme a la Ley.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros.

Los estados financieros de la compañía han sido preparados y presentados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000.

c. Conversión de Estados Financieros

Sujetándose a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", las partidas no monetarias de los estados financieros de la compañía fueron ajustadas a la fecha de transición por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha como procedimiento previo a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, se dividieron para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Para realizar el proceso de dolarización, se utilizaron los índices que fueron publicados conjuntamente con la NEC 17, Apéndice I y II, Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

d. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuadas de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

e. Patrimonio de los Accionistas

La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", considerando la separación de grupos de cuentas que menciona la normativa.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al cierre del período esta cuenta se compone de los siguientes valores:

Detalle	No. Cuenta	Parcial	Valor USD
<u>Caja</u>			
Caja Chica		99.00	
Caja General		34,139.63	34,238.63
<u>Bancos</u>			
Pacífico	176335-6	1,459.26	
Previsora	-	78.72	
Mutualista Pichincha	02-046045-1	58.48	
Produbanco	010005-00620-1	30,809.92	
Previsora	58.7.511656-0	41.09	
Machala	1140058641	15,823.31	
Pichincha	177304-3	13,003.87	
Produbanco	02005-00383-7	2,464.73	63,739.38
Total			97,978.01

NOTA 4 - INVERSIONES

Bajo este rubro se registran los siguientes documentos:

Detalle	Documento	Valor USD
Produfondos	Bono del Estado	6,115.09
Produbank	Certificado de Depósito	23,125.48
Total		29,240.57

NOTA 5 - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2000, este saldo está conformado por 180 clientes a nivel nacional, el 74% de la cartera se concentra en 20 clientes principales, la diferencia corresponde a clientes con saldos menores.

NOTA 6 - PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

En el ejercicio económico 2000 no se registraron cargos contra la Provisión para Cuentas Incobrables, a su vez esta reserva se incrementó en USD 3.960,07, totalizando al cierre del ejercicio un saldo de USD 5.223,88, valor considerado suficiente para cubrir contingencias de irrecuperabilidad.

NOTA 7 - ANTICIPOS

Se refiere a gastos personales de los accionistas que fueron cancelados por la compañía y que serán descontados cuando se efectuó el pago de dividendos, el detalle es como sigue:

Detalle	Valor USD
Ortega Renato	12,483.87
Illes Ricardo	7,884.95
Seis Niños Holding	760.00
Total	21,128.82

NOTA 8 - PRÉSTAMOS AL PERSONAL

El saldo de esta cuenta se refiere a lo siguiente:

Detalle	Valor USD
Préstamos al Personal	7,222.38
Préstamos a Temporarios	4,648.36
Total	11,870.74

a.

a. El 84% de este saldo corresponde al Centro de Estudios Manpower, la diferencia está constituida por deuda de 7 empleados.

NOTA 9 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al cierre del período se refiere a la cuenta pendiente de cobro a la compañía Setratem S.A., originado por las relaciones comerciales existentes.

NOTA 10 - ANTICIPOS TRIBUTARIOS

El desglose de este rubro se indica a continuación:

Detalle	Valor USD
<i>Anticipo Impuesto a la Renta</i>	<i>4,521.30</i>
<i>Retención en la Fuente</i>	<i>12,539.93</i>
<i>Retención del IVA</i>	<i>11,522.95</i>
<i>Reclamo Impuesto a la Renta</i>	<i>2,544.29</i>
Total	31,128.47

NOTA 11 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Los activos fijos de la compañía fueron ajustados por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha a la fecha de transición, a efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el proceso de dolarización, el detalle y movimiento de estos activos es el siguiente:

Costo	Saldo al 1/01/2000	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Ajustes por Conversión	Saldo al 31/12/2000
Muebles y Enseres	42,415.17	4,711.39	-	35,797.84	82,924.40
Equipos Oficina	32,582.93	1,374.89	-	27,401.54	61,359.36
Equipos Computación	19,456.54	7,566.15	-	19,883.58	46,906.27
Software	3,699.74	2,440.00	-6,139.74	-	-
TOTAL	98,154.38	16,092.43	-6,139.74	83,082.96	191,190.03

Depreciación Acumulada	Saldo al 1/01/2000	Gasto Depreciación	Ventas y/o Bajas	Ajustes por Conversión	Saldo al 31/12/2000
Muebles y Enseres	36,911.95	4,289.52	-	25,059.16	66,260.63
Equipos Oficina	30,059.17	3,258.25	-	19,896.75	53,214.17
Equipos Computación	17,936.73	3,989.29	-	14,167.99	36,094.01
Software	-1,408.30	1,408.30	-	-	-
TOTAL	83,499.55	12,945.36	-	59,123.90	155,568.81

ACTIVO FIJO NETO	14,654.83	35,621.22
-------------------------	------------------	------------------

En el rubro Equipos de Computación las adquisiciones más representativas son un servidor y un computador Compaq Deskpro incluido fax modem 56K Externo; en Muebles y Enseres las compras principales se refieren a 3 mamparas, 2 estaciones de trabajo y varios muebles adicionales para la oficina en Machala. La baja corresponde a los sistemas computarizados SPYRAL Y SAE.

NOTA 12 - REEMBOLSOS POR LIQUIDAR

El saldo de esta cuenta se refiere a las diferencias entre la facturación a los clientes de la compañía y su correspondiente liquidación, el detalle es como sigue:

Detalle	Reembolsos por Liquidar	Recuperación de Reembolsos	Saldo al 31/12/2000
Temporarios Administrativos	3,310,025.72	3,224,669.19	85,356.53
Temporarios Industriales	2,936,627.32	3,012,975.55	-76,348.23
Total	6,246,653.04	6,237,644.74	9,008.30

NOTA 13 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2000 este saldo se conforma de 9 proveedores, el 60% se refiere a la compra de suministros y útiles de oficina y a una provisión para el pago del sistema de contabilidad GESTOR.

NOTA 14 - COBRANZAS

Corresponde a recaudaciones efectuadas a siete clientes, que serán rebajadas de la cartera de clientes en el periodo 2001.

NOTA 15 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Corresponde a las siguientes obligaciones con dos entidades públicas:

<i>Detalle</i>	<i>Parcial</i>	<i>Valor USD</i>
<i>Servicios de Rentas Internas</i>		
<i>Impuesto al Valor Agregado</i>	6,777.16	
<i>Retención del IVA</i>	2,898.30	
<i>Retención en la Fuente</i>	1,920.44	
<i>Impuesto a la Renta</i>	36,975.21	48,571.11
<i>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</i>		
<i>Aportes por Pagar</i>	56,727.06	
<i>Préstamos Quirografarios</i>	18.80	
<i>Fondo de Reserva</i>	6,646.79	63,392.65
Total		111,963.76

NOTA 16 - NÓMINA POR PAGAR

Este rubro se desglosa de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD	
Sueldos por Pagar	42,978.99	
Honorarios por Pagar	4,856.82	
Utilidades de Accionistas	203.71	
Empleados	7,177.24	a.
Beneficios Sociales	90,139.84	b.
Participación a Trabajadores	26,100.15	
Total	171,456.75	

a. Valor por cancelar a los empleados por concepto de subsidio familiar.

b. Se refiere a la provisión de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones de los temporarios de la compañía.

NOTA 17 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Corresponde a la obligación con la compañía Tempin S.A. por negociaciones específicas del giro del negocio. Las transacciones se realizaron en condiciones similares a las del mercado.

NOTA 18 - REGALIAS POR PAGAR

El saldo que registra esta cuenta se refiere a valores pendientes de cancelación a Manpower International Inc., por el uso de los derechos de Marcas Registradas, de acuerdo al contrato de licencia.

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 1'000.000, mediante escritura pública otorgada el 19 de diciembre de 1980, ante el notario noveno del cantón Quito, Dr. Camilo Jauregui Barona y fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de enero de 1981.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 5.200,00, se realizó mediante escritura pública otorgada el 12 de agosto de 1993, ante el notario primero del cantón Quito, Dr. Jorge Machado Cevallos y fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de abril de 1993.

NOTA 20 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Valor USD
Intereses Ganados	8,748.57
Recuperación de Gastos de Transferencias	1,847.87
Diferencial Cambiario	15,456.78
Ingresos Varios	26,509.02
Total	52,562.24

NOTA 21 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Valor USD
Diferencial Cambiario	1,538.44
Intereses Pagados	92.32
Gastos Bancarios	4,774.52
Resultado por Exposición a la Inflación	45,605.19
Total	52,010.47

a.

a. Como resultado de la aplicación de la NEC 17 para convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, la compañía obtuvo una pérdida por posición monetaria neta que, de acuerdo a la normativa establecida, se debe revelar como parte de los resultados de la compañía.

NOTA 22 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía no presenta compromisos ni contingencias significativas que pudieran afectar los estados financieros.

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero – contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos.