



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 2001 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 2001, 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. Abril 11 del 2002

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3		67,031.20
Inversiones	4		29,763.73
Clientes	5	605,814.08	
Provisión Cuentas Incobrables	6	<u>-11,222.53</u>	594,591.55
Préstamos al Personal	7	14,007.80	
Anticipo a Proveedores		1,892.73	
Otras Cuentas por Cobrar	8	<u>6,673.80</u>	22,574.33
Compañías Relacionadas	9		9,007.59
Anticipos Tributarios	10	<u>18,299.76</u>	18,299.76
Depósitos en Garantía			<u>1,295.80</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u>742,563.96</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos Depreciables	11	200,573.09	
Depreciación Acumulada	11	<u>-166,073.22</u>	34,499.87
TOTAL ACTIVOS FIJOS			<u>34,499.87</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Reembolsos por Liquidar	12	<u>182,795.25</u>	182,795.25
TOTAL OTROS ACTIVOS			<u>182,795.25</u>
TOTAL ACTIVOS			<u>959,859.08</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 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Sobregiros Bancarios	13	169,717.06	
Proveedores		18,990.80	
Instituciones Públicas	14	142,718.94	
Nómina por Pagar	15	<u>232,146.55</u>	563,573.35
Compañías Relacionadas	16		63,356.20
Regalías por Pagar	17		<u>8,325.20</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u>635,254.75</u>
TOTAL PASIVOS			<u>635,254.75</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	18	5,200.00	
Reserva Legal		14,008.30	
Capital Adicional		33,798.06	
Aportes Futura Capitalización		4,293.81	
Resultados Acumulados		<u>153,221.12</u>	210,521.29
Utilidad del Ejercicio			<u>114,083.04</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u>324,604.33</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			<u>959,859.08</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 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas		
Ingresos por Servicios		832,346.30	
Gastos de Operación		<u>-338,857.54</u>	
UTILIDAD BRUTA EN SERVICIOS			493,488.76
Gastos de Administración			<u>-321,001.92</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			172,486.84
Ingresos no Operacionales	19	26,485.98	
Egresos no Operacionales	20	<u>-20,019.04</u>	<u>6,466.94</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			178,953.78
Participación a Trabajadores		26,843.06	
Impuesto a la Renta		<u>38,027.68</u>	<u>64,870.74</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>114,083.04</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 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA REVALORIZAC. PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	APORTES FUTURA CAPITALIZAC.	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01.01.2001	5,200.00	2,600.00	-	43,353.55	-9,555.49	4,293.81	165,695.77	110,925.62	322,513.26
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	110,925.62	-110,925.62	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-113,774.42	-	-113,774.42
Reclasificación de Dividendos por Pagar	-	-	-	-	-	-	1,782.45	-	1,782.45
Transferencia a Capital Adicional	-	-	33,798.06	-43,353.55	9,555.49	-	-	-	0.00
Asignación Reserva Legal	-	11,408.30	-	-	-	-	-11,408.30	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	114,083.04	114,083.04
TOTALES	5,200.00	14,008.30	33,798.06	-	-	4,293.81	153,221.12	114,083.04	324,604.33

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 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del Ejercicio 114,083.04

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

Depreciaciones 10,504.41
Provisión Cuentas Incobrables 5,998.65

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar -89,238.47
Depósitos en Garantía -30.00
Gastos Diferidos 4,780.90
Reembolsos por Liquidar -173,786.95
Cuentas por Pagar 218,639.80 -23,131.66

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS 90,951.38

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compras de Activos Fijos -9,383.06
Inversiones Corto Plazo -523.16

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -9,906.22

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago de Dividendos -113,774.42
Reclasificación de Dividendos por Pagar 1,782.45

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -111,991.97

Disminución Neta del Efectivo -30,946.81
Efectivo a Principio de Año 97,978.01

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 67,031.20

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 2001

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 2001.

c. 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.

d. Patrimonio de los Accionistas

Los saldos y movimientos del periodo, se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Bajo este rubro se registran los siguientes items:

Detalle	No. Cuenta	Parcial	Valor USD
<u>Caja</u>			
Caja Chica		3,629.62	
Caja General		191.00	3,820.62
<u>Bancos</u>			
Previsora	135057256	78.72	
Mutualista Pichincha	02-046045-1	59.08	
Produbanco	010005-00620-1	58,281.00	
Machala	114-0058641	4,791.78	63,210.58
TOTAL			67,031.20

NOTA 4 - INVERSIONES

El saldo de esta cuenta se refiere a lo siguiente:

Detalle	No. de Operación	Valor USD
Produfondos	Fondólar	5,086.39
Produbank	Certificado de Depósito	24,677.34
Total		29,763.73

NOTA 5 - CLIENTES

Se refiere a valores pendientes de cobro por los servicios de tercerización y selección de personal. El desglose de este rubro se presenta de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD
Cartera - Clientes	599,865.30
Cheques Devueltos	5,948.78
Total	605,814.08

NOTA 6 - PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

En el período 2001 este rubro se incrementó en USD 5.998.65, totalizando a diciembre 31 del 2001 un saldo de USD 11.222.53, el cual se considera suficiente para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 7 - PRÉSTAMOS AL PERSONAL

Corresponde a créditos otorgados tanto al personal de la compañía como a los temporarios, el detalle es el siguiente:

Detalle	Valor USD
Préstamos Temporarios	5,827.21
Préstamos Pers. Tratesa	8,180.59
Total	14,007.80

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta se indica a continuación:

Detalle	Valor USD
Bancos Varios (Débitos Indebidos)	3,587.51
Revocatoria de Cheques	832.99
Otras Cuentas por Cobrar	2,253.30
Total	6,673.80

NOTA 9 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El desglose de esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD
Centro de Estudios	6,071.72
Top Laboral	2,918.87
Rekurs.O.S.	17.00
Total	9,007.59

Las transacciones con estas compañías relacionadas, se han realizado en términos similares como con cualquier otra empresa del mercado.

NOTA 10 - ANTICIPOS TRIBUTARIOS

Esta cuenta registra los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Valor USD
Anticipo Impuesto a la Renta	6,108.82
Retención en la Fuente	9,646.65
Reclamo Impuesto a la Renta	2,544.29
Total	18,299.76

NOTA 11 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, los activos fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de reexpresión monetaria y dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación en el período 2001.

El detalle se presenta a continuación:

Costo	Saldo al 01/01/01	Adiciones	Saldo al 31/12/01	% Deprec.
Muebles y Enseres	82,924.40	2,198.03	85,122.43	10%
Equipos Oficina	61,359.36	2,038.05	63,397.41	10%
Equipos Computación	46,906.27	1,946.98	48,853.25	20%
Software	-	3,200.00	3,200.00	
TOTAL	191,190.03	9,383.06	200,573.09	

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/01	Gasto Depreciación	Saldo al 31/12/01
Muebles y Enseres	66,260.63	3,223.37	69,484.00
Equipos Oficina	53,214.17	2,131.94	55,346.11
Equipos Computación	36,094.01	5,149.10	41,243.11
TOTAL	155,568.81	10,504.41	166,073.22

ACTIVO FIJO NETO	35,621.22	34,499.87
-------------------------	------------------	------------------

Las adquisiciones más representativas del período 2001, se refieren a la elaboración de un módulo y un letrero de dos caras iluminado para las oficinas de Manta, además 20 licencias de uso Oracle Database Estándar.

NOTA 12 - REEMBOLSOS POR LIQUIDAR

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

Detalle	Reembolsos por Liquidar	Recuperación de Reembolsos	Saldo al 31/12/2001
Temporarios Administrativos	4,001,719.15	-3,596,579.33	405,139.82
Temporarios Industriales	4,849,226.43	-5,071,571.00	-222,344.57
Total	8,850,945.58	-8,668,150.33	182,795.25

NOTA 13 - SOBREGIROS BANCARIOS

Corresponde a los siguientes valores:

Banco	No. Cuenta	Valor USD	
Pacífico	0202284-2	142,591.63	a.
Pichincha	177304-3	21,696.46	
Internacional	000-061123-3	5,428.97	
Total		169,717.06	

- a. Sobregiro contable generado por los cheques girados y no cobrados.

NOTA 14 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se compone de la siguiente manera:

Detalle	Parcial	Valor USD
<u>Servicio de Rentas Internas</u>		
Impuesto al Valor Agregado	2,537.02	
Retención del IVA	6,882.83	
Retención en la Fuente	6,431.55	
Impuesto a la Renta *	38,027.68	53,879.08
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u>		
Aportes por Pagar	88,839.86	88,839.86
Total		142,718.94

- * Al cierre del ejercicio este saldo aún no fue cruzado con los anticipos de Impuesto a la Renta y Retenciones en la Fuente.

NOTA 15 - NÓMINA POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Valor USD	
Roles Temporarios por Pagar	6,916.83	
Sueldos Post-cierre	30,849.79	a.
Finiquitos por Pagar	1,429.50	
Sueldos por Pagar	11,168.00	
Jubilación Patronal y Desahucio	3,050.00	
Beneficios Sociales	151,889.37	b.
Participación a Trabajadores	26,843.06	
Total	232,146.55	

a. Se refiere a cheques anulados por su caducidad, emitidos a los temporarios.

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

NOTA 16 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de esta cuenta se refiere a obligaciones pendientes al cierre del período con las Compañías Setratem y Tempin S.A., específicamente por los créditos para cubrir la cancelación de nóminas de los temporarios.

NOTA 17 - REGALIAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 corresponde a valores pendientes de cancelar a Manpower Inc. por el uso de los derechos de Marcas Registradas, de acuerdo al contrato de licencia.

NOTA 18 - 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 19 - INGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos ingresos es el siguiente:

Detalle	Valor USD
Intereses Ganados	12,406.88
Otros Ingresos	14,079.10
Total	26,485.98

a.

a. El 89% corresponde a la comisión cobrada por la compañía por las transferencias de sueldos a cada uno de los temporarios.

NOTA 20 - EGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Valor USD
Transferencias Temporarios	15,986.64
Gastos Bancarios	4,032.40
Total	20,019.04

a.

a. Gasto financiero generado al acreditar las nóminas en las cuentas personales de los temporarios.

NOTA 21 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no presenta compromisos ni contingencias significativas que pudieran afectar los estados financieros.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero - contables, dignos de mencionar.