

1977

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

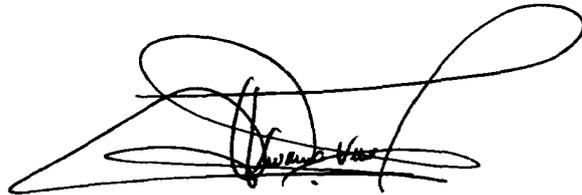
A la Junta General de Accionistas de:
TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TRATESA TRABAJO TEMPORARIO 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 **TRATESA TRABAJO TEMPORARIO 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. 478

Marzo 14 del 2006
Quito - Ecuador



Oswaldo Valle
Representante Legal

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO 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		12,155	112,968
Inversiones temporales		6,000	10,909
Cuentas por cobrar	2	2,281,720	2,136,671
Gastos pagados por anticipado		<u>9,234</u>	<u>23,425</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,309,109</u>	<u>2,283,973</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	3	48,978	63,839
Otros activos	4	<u>111,261</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,469,348</u>	<u>2,347,812</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	5	255,881	142,778
Obligaciones bancarias	6	250,000	-
Cuentas por pagar	7	1,093,443	658,058
Gastos acumulados por pagar	8	<u>171,853</u>	<u>911,186</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,771,177</u>	<u>1,712,022</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,771,177</u>	<u>1,712,022</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	139,702	139,702
Reserva legal	11	58,407	25,710
Reserva facultativa	12	105,316	105,316
Reserva de capital	13	33,798	33,798
Aportes futuras capitalizaciones		4,294	4,294
Resultados acumulados		<u>356,654</u>	<u>326,970</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>698,171</u>	<u>635,790</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,469,348</u>	<u>2,347,812</u>

Ver notas a los estados financieros

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO 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	14	1,321,077	1,621,487
Ingresos financieros		4,765	11,722
Otros ingresos		<u>9,807</u>	<u>114,553</u>
TOTAL		<u>1,335,649</u>	<u>1,747,762</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación		811,515	852,496
Gastos de administración		343,065	351,430
Gastos financieros		21,135	17,021
Otros gastos		<u>7,922</u>	<u>10,000</u>
TOTAL		<u>1,183,637</u>	<u>1,230,947</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>152,012</u>	<u>516,815</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 8	<u>(23,990)</u>	<u>(77,522)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		128,022	439,293
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 15	<u>(33,986)</u>	<u>(112,323)</u>
UTILIDAD NETA		<u>94,036</u>	<u>326,970</u>

Ver notas a los estados financieros

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO 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	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	TOTAL
(US\$)							
Saldos al 1 de enero del 2004	5.200	25.710	105.316	33.798	4.294	322.159	496.477
Aumento de capital	134.502	(13.450)	-	-	-	(217.466)	(96.414)
Apropiación de la reserva legal	-	13.450	-	-	-	(13.450)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(31.172)	(31.172)
Ajustes	-	-	-	-	-	(60.071)	(60.071)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	326.970	326.970
Saldos al 31 de diciembre del 2004	139.702	25.710	105.316	33.798	4.294	326.970	635.790
Saldos al 1 de enero del 2005	139.702	25.710	105.316	33.798	4.294	326.970	635.790
Apropiación de la reserva legal	-	32.697	-	-	-	(32.697)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(31.655)	(31.655)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	94.036	94.036
Saldos al 31 de diciembre del 2005	139.702	58.407	105.316	33.798	4.294	356.654	698.171

Ver notas a los estados financieros

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO 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	1,176,028	1,415,826
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,555,270)	(1,062,666)
Impuesto a la renta pagado	(90,144)	(18,588)
Intereses pagados	(21,135)	(17,021)
Intereses ganados	4,765	11,722
Otros gastos	(7,922)	(10,000)
Otros ingresos	9,807	114,553
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(483,871)	433,826
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Inversiones temporales	4,909	-
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	46,701	(36,806)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	51,610	(36,806)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos y sobregiros bancarios	363,103	142,778
Préstamos de compañías relacionadas	-	(545,797)
Dividendos pagados	(31,655)	(217,466)
Aumento de capital	-	134,502
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	331,448	(485,983)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(100,813)	(88,963)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	112,968	201,931
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	12,155	112,968

Ver notas a los estados financieros

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO POR 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	94,036	326,970
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	(31,840)	26,854
Provisión cuentas incobrables	6,136	13,422
Ajustes años anteriores	-	189,845
Ajuste de reserva legal	-	(13,450)
Subtotal	<u>(25,704)</u>	<u>216,671</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(151,185)	(219,083)
Gastos pagados por anticipado	14,191	-
Otros activos	(111,261)	314,698
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	435,385	(258,156)
Gastos acumulados por pagar	<u>(739,333)</u>	<u>52,726</u>
Subtotal	<u>(552,203)</u>	<u>(109,815)</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(483,871)</u>	<u>433,826</u>

Ver notas a los estados financieros

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.

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

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 19 de diciembre de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de enero de 1981. Realizó su aumento de capital mediante escritura de protocolización del 13 de septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de diciembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es administrar y explotar globalmente y en forma exclusiva la licencia "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 también 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%
Vehículos	20%
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 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\$.)	
Cientes	1,259,016	1,359,253
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>50,615</u>	<u>44,479</u>
	<u>1,208,401</u>	<u>1,314,774</u>
Compañías relacionadas (nota 9)	864,813	684,164
Prestamos personal temporario	93,204	52,037
Retenciones e impuestos	51,703	22,179
Otras	63,599	63,517
Total	<u>2,281,720</u>	<u>2,136,671</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	44,479	31,057
Provisión cargada al gasto	6,136	13,422
Saldo al final del año	<u>50,615</u>	<u>44,479</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	35,999	8,271	-	44,270
Equipos de oficina	24,968	1,728	(92)	26,604
Equipos de computación	33,748	13,124	-	46,872
Software	1,500	13,917	-	15,417
Vehículos	13,131	-	-	13,131
Subtotal	109,346	37,040	(92)	146,294
Depreciación acumulada	(58,990)	(26,854)	3,389	(82,455)
Total	<u>50,356</u>	<u>10,186</u>	<u>3,297</u>	<u>63,839</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 26,854 en el año 2004.

MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic/05
	Saldos Al 01/ene/05	Adiciones	Ventas y/o Ajustes	
	(US\$.)			
Muebles y enseres	44,270	2,562	-	46,832
Equipos de oficina	26,604	2,243	(1,155)	27,692
Equipos de computación	46,872	10,031	(2,313)	54,590
Software	15,417	581	-	15,998
Vehículos	13,131	219	(13,350)	-
Subtotal	146,294	15,636	(16,818)	145,112
Depreciación acumulada	(82,455)	(21,925)	8,246	(96,134)
Total	<u>63,839</u>	<u>6,289</u>	<u>8,572</u>	<u>48,978</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 21,925 en el año 2005.

4. **OTROS ACTIVOS**

Un detalle de la cuenta otros activos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>2005</u>
	(US\$.)
Reembolsos por liquidar	11,007,235
Recuperación de reembolsos	(10,895,974)
Saldo al final del año	<u>111,261</u>

El saldo de esta cuenta corresponde a valores pendientes de facturación del mes de diciembre del 2005 por concepto de reembolsos de nómina a los clientes.

5. **SOBREGIRO BANCARIO**

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con los dos últimos meses de los años antes indicados.

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene un préstamo bancario sobre firmas con el Banco Produbanco por US\$. 250,000.00 con una tasa de interés fija del 10% anual, con vencimiento en febrero 21 del 2006.

7. **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	783,526	-
Retenciones e impuestos	4,055	17,984
Impuesto a la renta (nota 15)	33,986	112,323
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	79,414	182,268
Sueldos por pagar	143,568	326,154
Otras	34,659	13,576
Regalías	14,235	5,753
Total	<u>1,093,443</u>	<u>658,058</u>

7. **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 Setratem S.A. por concepto de reembolsos de nomina y comisiones facturadas.

8. **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	25,576	330,045
Décimo cuarto sueldo	40,572	252,186
Vacaciones	54,749	251,433
Fondos de reserva	26,966	-
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 15)	23,990	77,522
Total	<u>171,853</u>	<u>911,186</u>

9. **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.	-	107,487
Tempin S.A.	475,498	101,277
Top Laboral S.A.	336,411	124,196
Recurs.o.s S.A.	52,904	351,204
	<u>864,813</u>	<u>684,164</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 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.

10. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está representado por 139,702 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

11. 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.

12. RESERVA FACULTATIVA

Esta reserva está a libre disposición de los accionistas.

13. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

14. 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	546,281	1,072,373
Comisiones industriales	257,929	309,229
División profesional	102,617	66,116
Proyectos	187,308	-
Outsourcing	194,735	148,541
Otros	32,207	25,228
Total	<u>1,321,077</u>	<u>1,621,487</u>

15. 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	152,012	516,815
Más gastos no deducibles	<u>7,923</u>	<u>-</u>
	159,935	516,815
Participación de los trabajadores en las utilidades	(<u>23,990</u>)	(<u>77,522</u>)
	<u>-</u>	<u>10,000</u>
Utilidad gravable	135,945	449,293
Impuesto a la renta	<u>33,986</u>	<u>112,323</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	90,144	18,588
Provisión cargada al gasto	<u>33,986</u>	<u>112,323</u>
	124,130	130,911
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	90,144	18,588
Anticipos de impuesto a la renta	40,368	6,385
Impuestos retenidos por terceros	<u>11,335</u>	<u>15,794</u>
	141,847	40,767
Saldo al final del año	(<u>17,717</u>)	<u>90,144</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.

16. 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.