

INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio del accionista	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 12

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



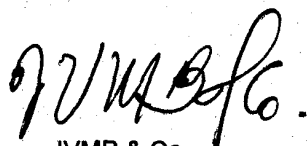
!

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionista

INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS:

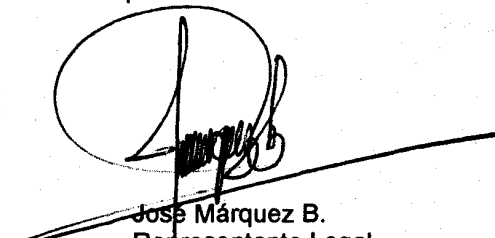
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, que se presentan únicamente para fines comparativos, no fueron auditados por nosotros, consecuentemente no expresamos una opinión sobre ellos.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. A la fecha de este informe, el saldo de cuentas por cobrar clientes y cuentas por pagar proveedores incluyen valores provenientes de años anteriores sobre los cuales la Compañía esta llevando a cabo un análisis a fin de determinar la recuperabilidad y exigibilidad de los mismos. En consecuencia, no es posible determinar el efecto que la disposición eventual de tales valores pudieran tener sobre los saldos al 31 de diciembre del 2005 de las cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar proveedores y el déficit acumulado.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido satisfacerlos de la razonabilidad con respecto a los valores provenientes de años anteriores mencionados en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.



JVMB & Co
SC-RNAE - 575

23 de junio del 2006




José Márquez B.
Representante Legal
Registro No. 0.21699

INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

NOTAS

		<u>2005</u>	<u>2004</u> (No auditado)
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		46,042	29,327
Cuentas y documentos por cobrar, neto	2	<u>1,020,330</u>	<u>1,126,947</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,066,372</u>	<u>1,156,274</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	3	6,837	8,096
Otros activos, neto		<u>667</u>	<u>789</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,073,876</u>	<u>1,165,159</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		0	8,447
Cuentas por pagar	4	809,246	900,440
Gastos acumulados por pagar	5	<u>257,690</u>	<u>253,386</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,066,936</u>	<u>1,162,273</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	6	800	800
Reserva legal		50	50
Aporte para futura capitalización		6,251	6,251
Déficit acumulado		<u>(161)</u>	<u>(4,215)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>6,940</u>	<u>2,886</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>1,073,876</u>	<u>1,165,159</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****NOTAS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u> (No auditado)
INGRESOS:		
Servicios de administración de personal	555,989	451,908
Otros ingresos	<u>100</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>556,089</u>	<u>451,908</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de administración	553,683	454,676
Depreciaciones	<u>2,567</u>	<u>306</u>
TOTAL	<u>556,250</u>	<u>454,982</u>
PERDIDA NETA	(<u>161</u>)	(<u>3,074</u>)

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800	50	6,251	(1,141)	5,960
Pérdida neta	_____	_____	_____	(3,074)	(3,074)
Saldos al 31 de diciembre del 2004 (No auditado)	800	50	6,251	(4,215)	2,886
Absorción de pérdidas de parte del accionista				4,215	4,215
Pérdida neta	_____	_____	_____	(161)	(161)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>800</u>	<u>50</u>	<u>6,251</u>	<u>(161)</u>	<u>6,940</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u> (No auditado)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,198,326	316,361
Efectivo pagado proveedores y empleados	(1,166,297)	(289,458)
Impuesto a la renta pagado	(5,559)	(4,483)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>26,470</u>	<u>22,420</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de activos fijos	(1,308)	(8,402)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(1,308)	(8,402)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento (disminución) de sobregiros bancarios	(8,447)	8,447
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	(8,447)	8,447
Aumento neto del efectivo	16,715	22,465
Efectivo al inicio del período	<u>29,327</u>	<u>6,862</u>
Efectivo al final del período	<u>46,042</u>	<u>29,327</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u> (No auditado)
PERDIDA NETA	(161)	(3,074)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	2,567	306
Provisiones	12,762	9,669
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	634,067	(306,961)
Otros activos	0	(782)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(86,979)	627,568
Gastos acumulados por pagar	(535,786)	(304,306)
Total ajustes	<u>26,631</u>	<u>25,494</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>26,470</u></u>	<u><u>22,420</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INTERGRUP S.A., es una compañía cuya participación accionaria del 100% es de propiedad de Fanajar S.A. de nacionalidad panameña. La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 19 de abril de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de junio del mismo año bajo el nombre de JIMED S.A., cambiando su razón social a **INTERGRUP S.A. GESTORES DE RECURSOS HUMANOS**, en septiembre del 2004. Su domicilio y actividad única es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la prestación de servicios de intermediación laboral o tercerización, tales como la contratación de personal para servicios temporales, complementarios y de duración indefinida y todos aquellos permitidos por el Reglamento de Prestación de Servicios de Tercerización y demás leyes conexas. En el año 2005 la compañía presto sus servicios principalmente a 25 compañías (20 en el año 2004); por lo tanto, las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas en esa base de clientes.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y que son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF (anteriormente Normas Internacionales de Contabilidad - NIC) de las cuales se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

Activos fijos.- Están contabilizados 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, la cual es establecida por la Administración de la Compañía. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de computo	33%

Reembolso de nóminas.- La Compañía registra como reembolso de nóminas las provisiones de los beneficios sociales acumulados de los empleados que prestan sus servicios en cada una de las compañías donde se mantiene tercerizado el personal, estos importes son facturados y transferido a la cuenta por cobrar clientes cuando se cancela los respectivos beneficios al empleado.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios prestados.

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales efectuados por la Administración debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u> (No auditado)
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 692 en los años 2005 y 2004	777,871	892,658
Reembolso de nóminas	127,118	140,819
Empleados	43,808	59,605
Anticipos a proveedores	16,178	130
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	9,728	2,087
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 7)	18,413	12,854
Otras	<u>27,214</u>	<u>18,794</u>
Total	<u>1,020,330</u>	<u>1,126,947</u>

El saldo de empleados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, esta formado por préstamos otorgados a éstos, a cuenta y riesgo del cliente donde presta sus servicios el empleado.

3. ACTIVOS FIJOS, NETO

El detalle y movimiento de los activos fijos al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
Muebles y enseres	2,897	253	3,150
Equipos de computo	<u>5,505</u>	<u>1,055</u>	<u>6,560</u>
Subtotal	8,402	1,308	9,710
Depreciación acumulada	(306)	(2,567)	(2,873)
Total	<u>8,096</u>	<u>(1,259)</u>	<u>6,837</u>

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>
. (No auditado)			
Muebles y enseres	0	2,897	2,897
Equipos de computo	<u>0</u>	<u>5,505</u>	<u>5,505</u>
Subtotal	0	8,402	8,402
Depreciación acumulada	(0)	(306)	(306)
Total	<u>0</u>	<u>8,096</u>	<u>8,096</u>

4. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u> (No auditado)
Proveedores locales	692,309	739,109
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	83,342	92,500
Impuestos	8,989	22,527
Otras	<u>24,606</u>	<u>46,304</u>
Total	<u>809,246</u>	<u>900,440</u>

5. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u> (No auditado)
Beneficios sociales:		
Bono escolar	33,442	28,770
Bono navideño	27,108	30,137
Vacaciones	114,462	75,637
Fondo de reserva	<u>82,678</u>	<u>118,842</u>
Total	<u>257,690</u>	<u>253,386</u>

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de la provisión para beneficios sociales por pagar fue la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u> (No auditado)
Saldo al inicio del año	253,386	93,253
Más: Provisión por empleados en relación de dependencia	12,640	8,777
Provisión por empleados con cargo a clientes	527,450	455,662
Menos: Pagos	(<u>535,786</u>)	(<u>304,306</u>)
Saldo al final del año	<u>257,690</u>	<u>253,386</u>

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social está conformado de la siguiente manera:

	% <u>Participación</u>		<u>Acciones ordinarias y nominativas</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fanajar S.A.	100	100	800	800

7. IMPUESTO A LA RENTA

Un resumen del movimiento de retenciones de impuesto a la renta en la fuente por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u> (No auditado)
Saldo por cobrar al inicio del año	12,854	8,336
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>5,559</u>	<u>4,518</u>
Saldo por cobrar al final del año (nota 2)	<u>18,413</u>	<u>12,854</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Las pérdidas acumuladas hasta el 31 de diciembre del 2004 compensables contra utilidades futuras son US\$. 161.

Los ejercicios económicos de los años 2003 al 2005 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2003 al 2005, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

El Congreso Nacional ha presentado para debate una nueva ley reformativa al Código de Trabajo que regula la intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios, se espera que este proyecto de ley pase a manos del ejecutivo para su aprobación a fines del mes de junio del 2006 y entre en vigencia en el último trimestre del año 2006.
