



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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.

Hemos auditado el balance general de TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A. al 31 de Diciembre de 2003 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 TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A. al 31 de Diciembre del 2003, 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
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 25 de Febrero del 2004

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Bancos	3	106.398,19
Clientes	4	166.126,64
Provisión Cuentas Incobrables	5	-4.679,54
Préstamos Temporarios	6	8.028,89
Préstamo al Personal		510,01
Anticipos al Personal		6,00
Otras Cuentas por Cobrar	7	57.889,69
Compañías Relacionadas	8	343.888,02
Anticipos Tributarios	9	15.257,86
Depósitos en Garantía		260,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>693.685,76</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
Activos Depreciables - Neto	10	763,50
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>763,50</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Reembolsos por Liquidar	11	464.591,80
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>464.591,80</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.159.041,06</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Proveedores		5.799,40
Instituciones Públicas	12	75.507,09
Nómina por Pagar	13	416.661,56
<i>Compañías Relacionadas</i>	14	283.680,83
Regalías por Pagar	15	4.176,18
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>785.825,06</u>
TOTAL PASIVOS		<u>785.825,06</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	16	4.000,00
Reserva Legal	17	11.810,87
Reserva Facultativa		72.186,64
Resultados Acumulados		34.111,12
Utilidad del Período		251.107,37
TOTAL PATRIMONIO		<u>373.216,00</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.159.041,06</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	
Ingresos por Servicios	18	330.836,79
Gastos de Operación		<u>-54.462,66</u>
UTILIDAD BRUTA EN SERVICIOS		<u>276.374,13</u>
Gastos de Administración		<u>-30.634,11</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>245.740,02</u>
Ingresos No Operacionales	19	9.202,69
Egresos No Operacionales	20	<u>-3.835,34</u>
UTILIDAD DEL PERÍODO		<u><u>251.107,37</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	4.000,00	3.790,00		34.111,12	125.815,50	167.716,62
Asignación a Reserva Legal y Facultativa	-	8.020,87	72.186,64	-	-80.207,51	-
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-45.607,99	-45.607,99
Utilidad del Período 2003	-	-	-	-	251.107,37	251.107,37
Saldo al 31 de diciembre de 2003	4.000,00	11.810,87	72.186,64	34.111,12	251.107,37	373.216,00

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de clientes	296.728,28
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-211.458,58
Ingresos no operacionales	9.202,69
Egresos no operacionales	<u>-3.835,47</u>
Efectivo neto Proveniente de actividades operativas	90.636,92

Flujos de efectivo en actividades de inversión

Adquisición de activos depreciables	<u>-174,71</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-174,71
Aumento neto de caja y equivalentes	90.462,21
Caja y equivalentes a principio de año	<u>15.935,98</u>
Caja y equivalentes al final del año	<u>106.398,19</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
DICIEMBRE 31 DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad del Ejercicio 251.107,24

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el
efectivo neto proveniente de operaciones**

Provisión cuentas incobrables 1.583,81
Depreciaciones 117,47

Cambios netos en activos y pasivos de operaciones

Aumento Clientes -34.108,51
Aumento Préstamos Temporarios -4.348,63
Aumento Préstamos al Personal -485,01
Disminución Anticipos al Personal 1.382,60
Aumento Compañías Relacionadas -205.078,84
Aumento Anticipos Tributarios -7.299,90
Aumento Depósitos en Garantía -110,60
Aumento Varios por Cobrar -57.013,47
Aumento Reembolsos por Liquidar -322.729,70
Disminución Proveedores -76.698,58
Disminución Cheques Girados y no Cobrados -9.223,31
Disminución Regalías por Pagar -1.232,64
Aumento Instituciones Públicas 535,18
Aumento Nóminas por Pagar 40.780,27
Aumento Beneficios Sociales 252.207,06
Aumento Compañías Relacionadas 261.252,48

Efectivo neto proveniente de actividades operativa 90.636,92

**TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2003**

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El objeto social de la compañía es 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 conformar, operar y administrar establecimientos de enseñanza especializada.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros.

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2003 y son presentados en Dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

Este estado financiero se ha preparado bajo el método directo.

d. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al costo original de la factura y tienen vencimientos de hasta 30 días.

e. Provisión cuentas incobrables

Para su cálculo la compañía ha aplicado el 1% al total de cartera concedida en el año.

f. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

g. Beneficios Sociales

La compañía provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

h. Provisión Jubilación Patronal

La compañía registra una reserva para jubilación patronal únicamente del personal que labora en la compañía por más de 10 años, dicho registro se basa en el cálculo actuarial realizado por una empresa especializada en estos cálculos.

i. Patrimonio de los Accionistas

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

j. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método del Devengado).

k. Impuesto a la Renta

Para el cálculo del Impuesto a la Renta, la compañía ha decidido considerar lo señalado en el Art. 38 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

NOTA 3 - BANCOS

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	No. de Cuenta	Saldo al 31-dic-03
Banco del Pacífico	515427-8	57.429,93
Produbanco	2005062892	48.968,26
Total		106.398,19

NOTA 4 - CLIENTES

Corresponde a saldos pendientes de cobro al cierre del ejercicio, originados por las relaciones comerciales de la compañía.

NOTA 5 - PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

En el período 2003 no se registraron cargos contra esta reserva y se registró un incremento de USD 1,583.81, totalizando al 31 de Diciembre del 2003 un saldo de USD 4,679.54, el cual se considera suficiente para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 6 - PRÉSTAMOS TEMPORARIOS

Corresponden a valores entregados en calidad de préstamos de corto plazo a los temporarios durante el período 2003.

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Valor USD 2003
Otras Cuentas por Cobrar a)	57.118,71
Revocatoria de Cheques	770,98
Total	57.889,69

a) Valor correspondiente a pagos realizados por parte de la compañía para cubrir los costos de nómina de otras compañías operadoras relacionadas.

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Valores entregados en calidad de préstamos a las siguientes compañías:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Setratem	222.474,24
Tempin	121.413,78
TOTAL	343.888,02

NOTA 9 - ANTICIPOS TRIBUTARIOS

Esta cuenta registra los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Anticipo Impuesto a la Renta	11.023,54
Retención en la Fuente	4.234,32
Total	15.257,86

NOTA 10 - ACTIVOS DEPRECIABLES - NETO

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal f, los activos fijos se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación en el período 2003.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Costo	Saldo al 01/01/2003	Adiciones	Saldo al 31/12/2003	% Deprec.
Muebles y Enseres	763,50	-	763,50	10%
Equipos Oficina	-	174,71	174,71	10%
TOTAL	763,50	174,71	938,21	

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/2003	Depreciación 2003	Saldo al 31/12/2003
Muebles y Enseres	57,24	114,55	171,79
Equipos Oficina	-	2,92	2,92
TOTAL	57,24	117,47	174,71

ACTIVO FJO NETO	706,26		763,50
------------------------	---------------	--	---------------

NOTA 11 - 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-dic-2003
Temporarios Administrativos	2.002.517,80	-1.565.378,42	437.139,38
Temporarios Industriales	2.336.809,76	-2.309.357,34	27.452,42
Total	4.339.327,56	-3.874.735,76	464.591,80

NOTA 12 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se compone de la siguiente manera:

Detalle	Parcial	Saldo al 31-dic-03
Servicio de Rentas Internas		
Impuesto al Valor Agregado	2.369,90	
Retención del IVA	139,96	
Retención en la Fuente	603,71	
I.V.A compra de Bienes	-60,78	
I.V.A compra de Servicios	-422,26	
Retención de IVA - 70% (Clientes)	-2.305,97	324,56
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
Aportes por Pagar	28.466,99	
Préstamos por Pagar	599,78	
Fondos de Reserva por Pagar	46.115,76	75.182,53
Total		75.507,09

NOTA 13 - NÓMINA POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al final del período se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Roles Temporarios por Pagar	9.214,55
Descuentos Temporarios por Pagar	32.060,22
Jubilación Patronal y Desahucio	2.332,52
Beneficios Sociales a)	365.204,27
Jubilación Patronal y Desahucio	7.850,00
Total	416.661,56

a) Corresponde a la provisión de Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones de los temporarios de la compañía.

NOTA 14 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de esta cuenta se refiere a obligaciones pendientes al cierre del período, específicamente por los créditos para cubrir la cancelación de nómina de los temporarios de las siguientes compañías:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Tratesa S.A.	223.486,14
Recurs.o.s. S.A.	60.194,69
TOTAL	283.680,83

NOTA 15 - REGALÍAS POR PAGAR

El saldo de este rubro corresponde a valores por cancelar a MANPOWER INC., por la utilización de los derechos de Marcas Registradas, de acuerdo al contrato de licencias.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de USD 4,000.00, mediante Escritura Pública otorgada el 29 de Noviembre del 2000, ante el Notario Vigésimo del cantón Quito, Dr. Guillermo Buendía Endara y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 3924 tomo 131 el 24 de diciembre del 2000.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 18 - INGRESOS POR SERVICIOS

Al final del ejercicio económico los ingresos se desglosan de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Comisión Temporarios Administración	145.718,09
Comisión Temporarios Industrial	185.118,70
Total	330.836,79

NOTA 19 - INGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos ingresos es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Intereses Ganados	3.614,84
Transferencias Bancarias	1.501,05
Otros Ingresos	4.086,80
Total	9.202,69

NOTA 20 - EGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Transferencias Temporarios	337,75
Gasto Revocatoria de Cheques	235,31
Gastos Bancarios	3.262,28
Total	3.835,34

NOTA 21 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2003, la compañía no presenta compromisos ni contingencias significativas que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Por decisión de Junta General de Accionistas, los primeros meses del año 2004 se procedió a la designación de un nuevo representante legal de la compañía (Gerente General).