

90226

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS 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 **TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS 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. 478Marzo 14 del 2006
Quito - Ecuador**Oswaldo Valle**
Representante Legal

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS 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		251,852	114,167
Cuentas por cobrar	2	<u>1,598,023</u>	<u>746,976</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,849,875</u>	<u>861,143</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	3	1,206	1,630
Otros activos	4	<u>58,231</u>	<u>194,543</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,909,312</u>	<u>1,057,316</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5	1,353,704	608,983
Gastos acumulados por pagar	6	<u>163,330</u>	<u>117,123</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,517,034</u>	<u>726,106</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,517,034</u>	<u>726,106</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	8	184,563	184,563
Reserva legal	9	16,949	11,810
Reserva facultativa	10	72,187	72,187
Resultados acumulados		<u>118,579</u>	<u>62,650</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>392,278</u>	<u>331,210</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,909,312</u>	<u>1,057,316</u>

Ver notas a los estados financieros

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS 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	11	581,232	244,858
Ingresos financieros		3,039	3,449
Otros ingresos		<u>5,438</u>	<u>2,468</u>
TOTAL		<u>589,709</u>	<u>250,775</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación		219,125	66,393
Gastos de administración		170,958	100,831
Gastos financieros		2,693	551
Otros gastos		<u>6,966</u>	<u>2,185</u>
TOTAL		<u>399,742</u>	<u>169,960</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>189,967</u>	<u>80,815</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 6	(<u>29,540</u>)	(<u>12,122</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		160,427	68,693
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 12	(<u>41,848</u>)	(<u>17,308</u>)
UTILIDAD NETA		<u>118,579</u>	<u>51,385</u>

Ver notas a los estados financieros

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS 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	Resultados acumulados	TOTAL
	(US\$.)				
Saldos al 1 de enero del 2004	4.000	11.810	72.187	214.705	302.702
Apropiación de la reserva legal	-	18.057	-	(18.057)	-
Aumento de capital	180.563	(18.057)	-	(22.895)	139.611
Ajuste	-	-	-	(162.488)	(162.488)
Utilidad neta	-	-	-	51.385	51.385
Saldos al 31 de diciembre del 2004	184.563	11.810	72.187	62.650	331.210
Saldos al 1 de enero del 2005	184.563	11.810	72.187	62.650	331.210
Apropiación de la reserva legal	-	5.139	-	(5.139)	-
Pagos de dividendos	-	-	-	(57.511)	(57.511)
Utilidad neta	-	-	-	118.579	118.579
Saldos al 31 de diciembre del 2005	184.563	16.949	72.187	118.579	392.278

Ver notas a los estados financieros

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS 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	(269,815)	85,940
Efectivo pagado a proveedores y empleados	506,733	(223,335)
Intereses pagados	(2,693)	(551)
Impuesto a la renta pagado	(17,594)	(32,872)
Intereses ganados	3,039	3,449
Otros gastos	(6,966)	(2,185)
Otros ingresos	5,438	2,468
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	218,142	(167,086)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(65)	(1,127)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(65)	(1,127)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos de compañías relacionadas	(22,881)	18,314
Aumento de capital	-	180,563
Dividendos pagados	(57,511)	(22,895)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(80,392)	175,982
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	137,685	7,769
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	114,167	106,398
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	251,852	114,167

Ver notas a los estados financieros

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) 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	118,579	51,385
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	489	377
Provisión cuentas incobrables	8,359	4,092
Ajustes años anteriores	-	29,430
Ajuste de reserva legal	-	(18,057)
Subtotal	<u>8,848</u>	<u>15,842</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(859,406)	(163,010)
Otros activos	136,312	269,278
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	767,602	(73,629)
Gastos acumulados por pagar	46,207	(266,952)
Subtotal	<u>90,715</u>	<u>(234,313)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>218,142</u>	<u>(167,086)</u>

Ver notas a los estados financieros

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.

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

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

TOP LABORAL RECURSOS HUMANOS Y SERVICIOS S.A.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 25 de octubre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre del mismo año. Realizó su aumento de capital mediante escritura de protocolización del 13 de septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre del mismo año. La actividad principal 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 socioeconómica, así como 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%
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 caja y 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	946,811	422,139
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>17,131</u>	<u>8,772</u>
	929,680	413,367
Compañías relacionadas (nota 7)	611,190	300,921
Prestamos personal temporario	24,070	17,251
Retenciones e impuestos	28,759	14,597
Otras	4,324	840
Total	<u>1,598,023</u>	<u>746,976</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	8,772	4,680
Provisión cargada al gasto	8,359	4,092
Saldo al final del año	<u>17,131</u>	<u>8,772</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 Retiros	
			(US\$.)	
Muebles y enseres	763	-	177	586
Equipos de oficina	175	155	-	330
Equipos de computación	-	162	-	162
Software	-	1,018	-	1,018
Subtotal	938	1,335	(177)	2,096
Depreciación acumulada	(175)	(377)	86	(466)
Total	<u>763</u>	<u>958</u>	(<u>91</u>)	<u>1,630</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 377 en el año 2004.

MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic/05
	Saldos al 01/ene/05	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Muebles y enseres	586	65	-	651
Equipos de oficina	330	-	-	330
Equipos de computación	162	-	-	162
Software	1,018	-	-	1,018
Subtotal	2,096	65	-	2,161
Depreciación acumulada	(466)	(489)	-	(955)
Total	<u>1,630</u>	(<u>424</u>)	(<u>-</u>)	<u>1,206</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 489 en el año 2005.

4. OTROS ACTIVOS

Un detalle de la cuenta otros activos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US\$.)	
Reembolsos por liquidar	8,659,826	10,150,955
Recuperación de reembolsos	(8,601,595)	(9,955,641)
Subtotal	<u>58,231</u>	<u>195,314</u>
Diferencias en reembolsos de años anteriores	-	(771)
Saldo al final del año	<u>58,231</u>	<u>194,543</u>

El saldo de esta cuenta esta constituido por las diferencias entre la facturación a los clientes y su correspondiente liquidación.

5. 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	722,053	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 7)	441,534	464,415
Retenciones e impuestos	8,007	2,375
Impuesto a la renta (nota 12)	41,848	17,308
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	81,204	119,340
Sueldos por pagar	42,137	2,192
Otras	11,444	-
Regalías	5,477	3,353
Total	<u>1,353,704</u>	<u>608,983</u>

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de la cuenta por pagar - proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago a compañías relacionadas por concepto de comisiones facturadas.

5. **CUENTAS POR PAGAR (continuación)**

Un detalle de la cuenta por pagar - proveedores intercompañías al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>2005</u>
	(US\$.)
Tempin S.A.	609,192
Tratesa S.A.	112,861
	<u>722,053</u>

Los saldos de la cuenta por pagar - proveedores intercompañías corresponden a valores pendientes de pago a compañías relacionadas por concepto de reembolsos de nomina y comisiones facturadas.

6. **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	25,308	25,614
Décimo cuarto sueldo	42,287	37,129
Vacaciones	47,298	35,509
Fondos de reserva	18,897	6,749
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 12)	29,540	12,122
Total	<u>163,330</u>	<u>117,123</u>

7. **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.	611,190	178,969
Tempin S.A.	-	121,952
	<u>611,190</u>	<u>300,921</u>
Cuentas por pagar:		
Tratesa S.A.	336,411	124,196
Recurs.o.s S.A.	105,123	340,219
	<u>441,534</u>	<u>464,415</u>

7. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**
(continuación)

La Compañía concede préstamos y recibe créditos de sus compañías relacionadas principalmente para cancelar la nómina de los empleados temporarios.

Los saldos por cobrar y pagar 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.

8. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está representado por 184,563 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

9. **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.

10. **RESERVA FACULTATIVA**

Esta reserva está a libre disposición de los accionistas.

11. **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	416,618	125,996
Comisiones industriales	161,392	117,254
Otros	3,222	1,608
Total	<u>581,232</u>	<u>244,858</u>

12. 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	189,967	80,815
Más gastos no deducibles	<u>6,966</u>	<u>-</u>
	196,933	
Participación de los trabajadores en las utilidades	(29,540)	(12,122)
Más gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>538</u>
Utilidad gravable	<u>167,393</u>	<u>69,231</u>
Impuesto a la renta	<u>41,848</u>	<u>17,308</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	17,594	26,736
Provisión cargada al gasto	<u>41,848</u>	<u>32,852</u>
	59,442	59,588
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	17,594	26,736
Anticipos de impuesto a la renta	6,248	11,024
Impuestos retenidos por terceros	<u>5,405</u>	<u>4,234</u>
	<u>29,247</u>	<u>41,994</u>
Saldo al final del año	<u>30,195</u>	<u>17,594</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.

14. 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.