



ALIRO MORALES & ASOCIADOS

CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES

CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de RECURS.O.S. AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.

Hemos auditado el Balance General de RECURS.O.S. AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS. 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 RECURS.O.S AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A. al 31 de Diciembre de 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

RECURS.O.S. AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Caja y Bancos	3	127.972,31
Clientes	4	299.593,39
Provisión Cuentas Incobrables	5	-3.908,09
Préstamos Temporarios	6	7.920,92
Préstamo al Personal		863,56
Otras Cuentas por Cobrar		3.766,41
Compañías Relacionadas	7	322.291,68
Anticipos Tributarios	8	10.774,54
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>769.274,72</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
Activos Depreciables - Neto	9	1.065,91
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1.065,91</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Reembolsos por Liquidar	10	95.690,18
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>95.690,18</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>866.030,81</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

RECURS.O.S. AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Proveedores		1.556,53
Anticipo de Clientes	11	7.474,91
Otras Cuentas por Cobrar		5.865,14
Instituciones Públicas	12	42.772,65
Nóminas por Pagar	13	296.168,38
Compañías Relacionadas	14	322.309,74
	15	
Regalías por Pagar		3.618,04
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>679.765,39</u>
TOTAL PASIVOS		<u>679.765,39</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Pagado	16	2.000,00
Reserva Legal	17	795,00
Reserva Facultativa		7.152,54
Resultados Acumulados		-5.000,00
Utilidad del Ejercicio		181.317,88
TOTAL PATRIMONIO		<u>186.265,42</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>866.030,81</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

RECURS.O.S. AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	
Ingresos por Servicios	18	318.186,62
Gastos de Operación		<u>-99.374,61</u>
UTILIDAD BRUTA EN SERVICIOS		218.812,01
Gastos de Administración		<u>-35.672,67</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		183.139,34
Ingresos No Operacionales	19	3.387,09
Egresos No Operacionales	20	<u>-5.208,55</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>181.317,88</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

RECURS.O.S. AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Pagado	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31-12-02	500,00	1.500,00	-	-	-3,02	12.471,47	14.468,45
Pago de Capital Suscrito	1.500,00	-1.500,00	-	-	-	-	-
Ajuste	-	-	-	-	3,02	-3,02	-
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-1.870,72	-1.870,72
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-2.650,19	-2.650,19
Asignación a Reserva Legal y Facultativa	-	-	795,06	7.152,48	-	-7.947,54	-
Ajustes	-	-	-	-	-5.000,00	-	-5.000,00
Utilidad del Período	-	-	-	-	-	181.317,88	181.317,88
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.000,00	-	795,06	7.152,48	-5.000,00	181.317,88	186.265,42

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

RECURS.O.S. AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de clientes	169.963,81
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-285.154,99
Intereses Ganados	756,88
Ingresos por Transferencias Bancarias	1.031,36
Otros Ingresos	1.598,85
Transferencias Temporarios	-4.016,90
Revocatoria de Cheques	-62,44
Gastos Bancarios	-1.129,21
Efectivo neto Utilizado en actividades operativas	-117.012,64

Flujos de efectivo en actividades de inversión

Adquisición de Activos Depreciables	-1.115,57
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-1.115,57

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

Compañías Relacionadas	246.000,52
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	246.000,52
Aumento neto de caja y equivalentes	127.872,31
Caja y equivalentes a principio de año	100,00
Caja y equivalentes al final del año	127.972,31

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

RECURS.O.S. AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS 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 181.317,88

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

Provisión cuentas incobrables 2.444,39
Depreciaciones 49,66

Cambios netos en activos y pasivos de operaciones

Aumento en Cuentas por Cobrar clientes -148.222,81
Aumento Préstamos Temporarios -7.706,30
Disminución Otras Cuentas por Cobrar 30.171,89
Disminución Cuenta Personal Accionista 1.500,00
Aumento Compañías Relacionadas -317.590,28
Aumento Anticipo Proveedores -409,00
Aumento Anticipos Tributarios -7.910,12
Aumento Reembolsos por Liquidar -118.245,76
Disminución Cuentas por Pagar -18.309,52
Aumento Remesas al Exterior 2.448,68
Aumento Proveedores 1.873,10
Aumento Nómina por Pagar 38.657,84
Disminución Impuestos por Pagar -4.653,71
Aumento Beneficios Sociales 247.571,42

Efectivo neto utilizado en actividades operativas -117.012,64

**RECURS.O.S. AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS 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

La compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el método directo.

d. Provisión cuentas incobrables

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

e. 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.

f. 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).

g. Patrimonio de los Accionistas

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

h. 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).

i. 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
Caja Chica		100,00
Banco del Pacífico	518238,-7	39.714,00
Produbanco	200507773-3	88.158,31
Total		127.972,31

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 esta cuenta se incrementó en USD 2.444,39, totalizando al 31 de Diciembre del 2003 un saldo de USD 3.908,09, el cual se considera suficiente para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 6 - PRÉSTAMOS TEMPORARIOS

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Anticipo Temporarios	3.466,40
Préstamos Temporarios	4.454,52
Total	7.920,92

NOTA 7 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Valor entregado en calidad de préstamos a las siguientes compañías:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Setratem	148.182,64
Tempin	113.914,35
Top Laboral	60.194,69
TOTAL	322.291,68

NOTA 8 - ANTICIPOS TRIBUTARIOS

Esta cuenta registra los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Retención Imp. Renta 1%	3.267,38
Retención Imp. Renta 5%	307,73
Anticipo Impuesto a la Renta	983,42
Crédito Tributario	6.216,01
Total	10.774,54

NOTA 9 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, 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	-	149,30	149,30	10%
Equipos de Oficina	-	787,27	787,27	10%
Equipos de Computación	-	179,00	179,00	33%
TOTAL	-	1.115,57	1.115,57	

Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/2003	Gasto Depreciación	Saldo al 31/12/2003
Muebles y Enseres	-	6,70	6,70
Equipos Oficina	-	38,04	38,04
Equipos de Computación	-	4,92	4,92
TOTAL	-	49,66	49,66
ACTIVO FIDO NETO	-		1.065,91

NOTA 10 - REEMBOLSOS POR LIQUIDAR

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

Detalle	Reembolsos por Liquidar	Recuperación de Reembolsos	Saldo al 31-dic-2003
Temporarios Administrativos	1.342.380,93	-1.274.671,98	67.708,95
Temporarios Industriales	1.501.691,91	-1.473.710,68	27.981,23
Total	2.844.072,84	-2.748.382,66	95.690,18

NOTA 11- ANTICIPO DE CLIENTES

Se refiere a valores entregados por la empresa Zaimella del Ecuador para cubrir los sueldos de los temporarios que laboran en esta compañía.

NOTA 12 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se compone de la siguiente manera:

Detalle	Parcial	Saldo al 31-dic-03
Servicio de Rentas Internas		
IVA por Pagar	5.668,35	474,10
Retención del IVA	388,45	
Retención en la Fuente	740,85	
IVA Retenido por Clientes	-6.323,55	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
Aportes por Pagar	20.067,87	42.298,55
Préstamos por Pagar	2.029,83	
Fondos de Reserva por Pagar	20.200,85	
Total		42.772,65

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
Décimo Tercer Sueldo	123.122,16
Décimo Cuarto Sueldo	70.425,66
Vacaciones	63.930,97
Descuentos Temporarios por Pagar	38.689,59
Total	296.168,38

NOTA 14 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de esta cuenta se refiere a obligaciones pendientes al cierre del período con la Compañía Tratesa S.A., específicamente por los créditos para cubrir la cancelación de nómina de los temporarios.

NOTA 15 - REGALIAS POR PAGAR

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 pagado de USD 500 mediante Escritura Pública otorgada el 25 de octubre del 2000, ante el Notario Vigésimo del cantón Quito, Dr. Guillermo Buendía Endara y fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de noviembre del 2000 bajo el número 2079, tomo 132.

En el período 2003 se procedió a cancelar USD 1.500,00 del Capital Suscrito, con lo que el Capital Pagado al 31 de Diciembre del 2003 asciende a USD 2.000,00.

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 distribirse 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	107.086,01
Comisión Temporarios Industrial	127.233,74
División Profesional	46.439,97
Outsourcing	37.176,90
Otros Ingresos	250,00
Total	318.186,62

NOTA 19 - INGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos ingresos es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Intereses Ganados	756,88
Ingresos por Transferencias Bancarias	1.031,36
Otros Ingresos a)	1.598,85
Total	3.387,09

a) Corresponde al registro de varios descuentos como son: trámites por carné de aportes, descuentos cuando se emite cheques por préstamos a los temporarios, también por multas y atrasos al personal de la empresa.

NOTA 20 - EGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 31-dic-03
Transferencias Temporarios	4.016,90
Gasto Revocatoria de Cheques	62,44
Gastos Bancarios	1.129,21
Total	5.208,55

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)