

RECURSOS AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Q
Ingresar al cuadro y
enviar al Archivo General
J 05-05-03

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

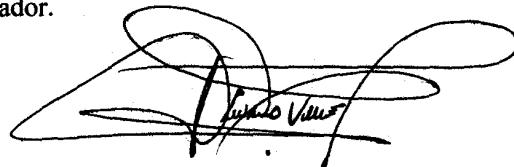
A la Junta General de Accionistas de:
RECURS.O.S AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **RECURS.O.S AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2004, 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **RECURS.O.S AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 25 de febrero del 2004, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. 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 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 del 2004 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 del 2004, 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 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 25 del 2005
Quito – Ecuador



Oswaldo Valle
Representante Legal

RECURSOS AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>			(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo			
Efectivo		92,700	127,972
Cuentas por cobrar	2	1,041,386	641,303
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,134,086	769,275
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	3	24,856	1,066
Otros activos	4	278,684	95,690
TOTAL ACTIVOS		1,437,626	866,031
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5	602,348	446,641
Gastos acumulados por pagar	6	447,297	284,674
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,049,645	731,315
TOTAL PASIVOS		1,049,645	731,315
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	8	131,757	2,000
Reserva legal	9	794	795
Reserva facultativa	10	7,152	7,152
Aportes futuras capitalizaciones		20,000	-
Resultados acumulados		228,278	124,769
TOTAL PATRIMONIO		387,981	134,716
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,437,626	866,031

Ver notas a los estados financieros

RECURSOS AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

NOTAS

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(US\$.)	
INGRESOS:			
Ingresos por servicios	11	581,352	318,187
Ingresos financieros		3,371	757
Otros ingresos		<u>8,819</u>	<u>2,630</u>
TOTAL		<u>593,542</u>	<u>321,574</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Gastos de operación		139,945	99,375
Gastos de administración		92,716	35,673
Gastos financieros		547	-
Otros gastos		<u>2,132</u>	<u>5,208</u>
TOTAL		<u>235,340</u>	<u>140,256</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>358,202</u>	<u>181,318</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES			
LAS UTILIDADES	1 y 6	(53,730)	(27,196)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		304,472	154,122
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 12	(76,194)	(24,353)
UTILIDAD NETA		228,278	129,769

Ver notas a los estados financieros

RECURSOS AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	TOTAL
(US\$.)						
					2003	
Saldos al 1 de enero del 2003	2.000	-	-	-	12.468	14.468
Apropiación de la reserva legal	-	795	-	-	(795)	-
Asignación de la reserva facultativa	-	-	7.152	-	(7.152)	-
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	(1.871)	(1.871)
25% Impuesto a la renta	-	-	-	-	(2.650)	(2.650)
Ajustes	-	-	-	-	(5.000)	(5.000)
Utilidad neta	-	-	-	-	129.769	129.769
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2.000	795	7.152	-	124.769	134.716
(US\$.)						
					2004	
Saldos al 1 de enero del 2004	2.000	795	7.152	-	124.769	134.716
Aumento de capital	129.757	(12.977)	-	-	(116.746)	34
Apropiación de la reserva legal	-	12.976	-	-	(12.976)	-
Ajustes	-	-	-	-	4.953	4.953
Aporte de socios para futura capitalización	-	-	-	20.000	-	20.000
Utilidad neta	-	-	-	-	228.278	228.278
Saldos al 31 de diciembre del 2004	131.757	794	7.152	20.000	228.278	387.981

Ver notas a los estados financieros

RECURSOS DE AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	140,353	169,963
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(201,708)	(282,505)
Intereses pagados	(547)	-
Impuesto a la renta pagado	(19,794)	(2,650)
Intereses ganados	3,371	757
Otros gastos	(2,132)	(5,208)
Otros ingresos	<u>8,819</u>	<u>2,630</u>
 Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	 (71,638)	 (117,013)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(25,505)	(1,116)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(25,505)</u>	<u>(1,116)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos de compañías relacionadas	28,894	246,001
Dividendos pagados	(116,780)	-
Aumento de capital	129,757	-
Aportes futuras capitalizaciones	<u>20,000</u>	<u>-</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	 <u>61,871</u>	 <u>246,001</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(35,272)	127,872
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>127,972</u>	<u>100</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>92,700</u>	<u>127,972</u>

Ver notas a los estados financieros

RECURSOS DE AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD NETA	228,278	129,769
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	1,765	50
Provisión cuentas incobrables	5,237	2,444
Provisión impuesto a la renta	76,323	24,353
Provisión participación de trabajadores en las utilidades	53,730	27,196
Ajuste de reserva legal	(12,976)	-
Ajustes de años anteriores	4,936	-
Subtotal	<u>129,015</u>	<u>54,043</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(446,236)	(132,167)
Otros activos	(142,078)	(118,246)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	23,294	(336,641)
Gastos acumulados por pagar	136,089	286,229
Subtotal	<u>(428,931)</u>	<u>(300,825)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(71,638)</u>	<u>(117,013)</u>

Ver notas a los estados financieros

RECURSOS AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

RECURSOS AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS S.A.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 25 de octubre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de junio del año 2001. Realizó su aporte 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%
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 reinvertan 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 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Clientes	543,085	299,593
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	9,145	3,908
	<hr/>	<hr/>
	533,940	295,685
Compañías relacionadas (nota 7)	465,743	322,292
Prestamos personal temporario	25,791	8,785
Impuestos por cobrar	14,353	10,775
Otras cuentas por cobrar	1,559	3,766
Total	<hr/> <u>1,041,386</u>	<hr/> <u>641,303</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	3,908	1,464
Provisión cargada al gasto	5,237	2,444
Saldo al final del año	<hr/> <u>9,145</u>	<hr/> <u>3,908</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 2004 y 2003, es como sigue:

	MOVIMIENTO			Saldos al 31/dic/03
	Saldos al 01/ene/03	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
(US\$.)				
Muebles y enseres	-	150	-	150
Equipos de computación	-	179	-	179
Equipos de oficina	<u>787</u>		-	<u>787</u>
Subtotal	-	1,116	-	1,116
Depreciación acumulada	- (50)		- (50)	
Total	<u>1,066</u>		-	<u>1,066</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 50 en el año 2003.

	MOVIMIENTO			Saldos al 31/dic/04
	Saldos al 01/ene/04	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
(US\$.)				
Muebles y enseres	150	1,055	-	1,205
Equipos de computación	179	3,455	-	3,634
Equipos de oficina	787	27	-	814
Software	-	1,018	-	1,018
Vehículos	-	20,000	-	20,000
Subtotal	1,116	25,555	-	26,671
Depreciación acumulada	(50)(1,765)		- (1,815)	
Total	<u>1,066</u>	<u>23,790</u>	(_____)	<u>24,856</u>

Al 31 de diciembre del 2004 se registra en la cuenta vehículos el aporte de los accionistas de la Compañía de un vehículo Renault Laguna, de esta aportación el 58% corresponde al señor Renato Ortega y el 42% a Seis Niños Holding.

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 1,765 en el año 2004.

4. OTROS ACTIVOS

Un detalle de la cuenta otros activos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Temporarios administrativos		
Reembolsos por liquidar	5,296,427	1,342,381
Recuperación de reembolsos	(5,005,140)	(1,274,672)
Subtotal	291,287	67,709
Temporarios industriales		
Reembolsos por liquidar	5,248,290	1,501,692
Recuperación de reembolsos	(5,301,809)	(1,473,711)
Subtotal	(53,519)	27,981
Diferencias en reembolsos de años anteriores	40,916	-
Saldo al final del año	278,684	95,690

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 2004 y 2003, se resume como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Compañías relacionadas (nota 7)		
Proveedores	351,204	322,310
Retenciones e impuestos por pagar	1,907	1,556
Anticipos recibidos de clientes	8,394	475
Impuesto a la renta (nota 12)	- 76,194	7,475
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	128,642	24,353
Otras cuentas por pagar	31,559	42,299
Regalías por pagar	4,448	44,555
Total	602,348	3,618

5. CUENTAS POR PAGAR (continuación)

El movimiento de la cuenta regalías por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	3,618	1,169
Provisión cargada al gasto	14,335	7,559
Pagos efectuados	(13,505)	(5,110)
Saldo al final del año	4,448	3,618

El saldo de la cuenta regalías por pagar corresponde a valores adeudados a MANPOWER INC., por la utilización de los derechos de Marcas Registradas, de acuerdo al contrato de licencias que actualmente se mantiene.

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se resume como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Décimo tercer sueldo	109,047	123,122
Décimo cuarto sueldo	137,282	70,425
Vacaciones por pagar	147,238	63,931
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 12)	53,730	27,196
Total	447,297	284,674

7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>		
	(US\$.)			
Cuentas por cobrar:				
Setratem S.A.				
Tempin S.A.	56,185	148,183		
Top Laboral S.A.	69,339	113,914		
	<u>340,219</u>	<u>60,195</u>		
	<u>465,743</u>	<u>322,292</u>		
Cuentas por pagar:				
Tratesa S.A.	351,204	322,310		
	<u>351,204</u>	<u>322,310</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 y pagar a compañías relacionadas que se incluyen en cuentas por cobrar y pagar, respectivamente, 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 2004, el capital social de la Compañía está representado por 131,757 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 2004, 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 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Comisiones administrativas	185,033	107,086
Comisiones industriales	183,311	127,234
División profesional	32,880	46,440
Outsourcing	179,914	37,177
Otras ventas	214	250
Total	581,352	318,187

12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue determinado como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	358,202	181,304
Participación de los trabajadores en las utilidades (53,730)	(27,196)	
Más gastos no deducibles	303	8,244
Utilidad gravable	304,775	162,352
Impuesto a la renta	76,194	24,353

12. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	19,794	2,650
Provisión cargada al gasto	<u>76,194</u>	<u>24,353</u>
	95,988	27,003
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	19,794	2,650
Anticipos de impuesto a la renta	8,601	984
Impuestos retenidos por terceros	<u>5,752</u>	<u>3,575</u>
	34,147	7,209
Saldo al final del año	<u>61,841</u>	<u>19,794</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 2000 al 2004.

13. RECLASIFICACIONES

Con la finalidad de comparar y presentar los estados financieros del año 2004, algunos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 han sido reclasificados.

14. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene como litigio pendiente lo siguiente:

Juicio	Causa	Monto	Estado
Juicio Ocasional No. 240-2004	Planteados por extrabajadora: Sra. Isabel Portilla Sandoval contra Celnasa S.A. y Recursos S.A. por pago de indemnizaciones por despido intempestivo, bonificaciones por desahucio y pago de beneficios sociales.	US\$. 4,500.00	Se realizó la audiencia de conciliación y se están practicando las pruebas instrumentales y testimoniales para desvirtuar los reclamos presentados por la trabajadora.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe (marzo 25 del 2005) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
