

91050

**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 los balances generales adjuntos de **RECURS.O.S AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS 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 **RECURS.O.S AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS 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 - EcuadorOswaldo Valle  
Representante Legal

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

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			(US\$.)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo		1,892	92,700
Cuentas por cobrar	2	<u>758,459</u>	<u>1,041,386</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>760,351</u>	<u>1,134,086</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, muebles y equipos, neto	3	15,675	24,856
Otros activos	4	<u>22,322</u>	<u>278,684</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>798,348</u>	<u>1,437,626</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario	5	19,388	-
Cuentas por pagar	6	260,161	602,076
Gastos acumulados por pagar	7	<u>139,097</u>	<u>447,569</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>418,646</u>	<u>1,049,645</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>418,646</u>	<u>1,049,645</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	9	131,757	131,757
Reserva legal	10	23,621	794
Reserva facultativa	11	7,152	7,152
Aportes futuras capitalizaciones		-	20,000
Resultados acumulados		<u>217,172</u>	<u>228,278</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>379,702</u>	<u>387,981</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>798,348</u>	<u>1,437,626</u>

Ver notas a los estados financieros

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

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US\$.)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ingresos por servicios	12	594,758	581,352
Ingresos financieros		3,191	3,371
Otros ingresos		<u>3,948</u>	<u>8,819</u>
<b>TOTAL</b>		<u>601,897</u>	<u>593,542</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costos de operación		229,478	139,945
Gastos de administración		86,000	92,716
Gastos financieros		3,489	547
Otros gastos		<u>1,041</u>	<u>2,132</u>
<b>TOTAL</b>		<u>320,008</u>	<u>235,340</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<u>281,889</u>	<u>358,202</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 7	( <u>42,439</u> )	( <u>53,730</u> )
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		239,450	304,472
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 13	( <u>60,123</u> )	( <u>76,194</u> )
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>179,327</u>	<u>228,278</u>

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 2005 Y 2004**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	TOTAL
( US\$ )						
Saldos al 1 de enero del 2004	2.000	795	7.152	-	124.769	134.716
Apropiación de la reserva legal	-	12.976	-	-	( 12.976 )	-
Aumento de capital	129.757	( 12.977 )	-	-	( 116.746 )	34
Aporte de socios para futura capitalización	-	-	-	20.000	-	20.000
Ajustes	-	-	-	-	4.953	4.953
Utilidad neta	-	-	-	-	228.278	228.278
Saldos al 31 de diciembre del 2004	131.757	794	7.152	20.000	228.278	387.981
Saldos al 1 de enero del 2005	131.757	794	7.152	20.000	228.278	387.981
Apropiación de la reserva legal	-	22.827	-	-	( 22.827 )	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	( 167.606 )	( 167.606 )
Disminución de aportes	-	-	-	( 20.000 )	-	( 20.000 )
Utilidad neta	-	-	-	-	179.327	179.327
Saldos al 31 de diciembre del 2005	131.757	23.621	7.152	-	217.172	379.702

Ver notas a los estados financieros

**RECURS.O.S AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS 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\$.)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	877,685	140,353
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 447,902 )	( 201,708 )
Intereses pagados	( 3,489 )	( 547 )
Impuesto a la renta pagado	( 61,841 )	( 19,794 )
Intereses ganados	3,191	3,371
Otros gastos	( 1,041 )	( 2,132 )
Otros ingresos	3,948	8,819
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	370,551	( 71,638 )
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	( 14,841 )	( 25,505 )
Venta de propiedad, muebles y equipos	20,000	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo provisto (utilizado) en las actividades de inversión	5,159	( 25,505 )
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos compañías relacionadas	( 298,300 )	28,894
Sobregiros bancarios	19,388	-
Dividendos pagados	( 167,606 )	( 116,780 )
Aumento de capital	-	129,757
Aportes futuras capitalizaciones	( 20,000 )	20,000
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	( 466,518 )	61,871
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	( 90,808 )	( 35,272 )
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	92,700	127,972
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<hr/>	<hr/>
	1,892	92,700
<hr/>		
Ver notas a los estados financieros		

**RECURS.O.S AYUDA PROFESIONAL DE RECURSOS HUMANOS 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\$.)
<b>UTILIDAD NETA</b>	179,327	228,278
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciaciones	4,022	1,765
Provisión cuentas incobrables	3,207	5,237
Pérdida en venta de propiedad, muebles y equipo	184	-
Ajustes de años anteriores	-	134,989
Ajuste de reserva legal	-	( 12,976 )
Subtotal	<u>7,413</u>	<u>129,015</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
<b>(Aumento) disminución en:</b>		
Cuentas por cobrar	279,720	( 446,236 )
Otros activos	256,362	( 142,078 )
<b>Aumento (disminución) en:</b>		
Cuentas por pagar	( 43,799 )	23,294
Gastos acumulados por pagar	( 308,472 )	136,089
Subtotal	<u>183,811</u>	<u>(428,931)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>370,551</u>	<u>( 71,638 )</u>

Ver notas a los estados financieros

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

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

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**RECURS.O.S 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 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%
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 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\$.)	
Clientes	309,946	543,085
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>12,352</u>	<u>9,145</u>
	297,594	533,940
Compañías relacionadas (nota 8)	346,295	465,743
Prestamos personal temporario	32,605	25,791
Retenciones e impuestos	37,743	14,353
Otras	44,222	1,559
Total	<u>758,459</u>	<u>1,041,386</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	9,145	3,908
Provisión cargada al gasto	3,207	5,237
Saldo al final del año	<u>12,352</u>	<u>9,145</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	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 )
<b>Total</b>	<b>1,066</b>	<b>23,790</b>	<b>-</b>	<b>24,856</b>

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.

	.....MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic/05
	Saldos al 01/ene/05	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Muebles y enseres	1,205	-	-	1,205
Equipos de computación	3,634	12,856	-	16,490
Equipos de oficina	814	56	-	870
Software	1,018	1,929	-	2,947
Vehículos	20,000	-	( 20,000 )	-
Subtotal	26,671	14,841	( 20,000 )	21,512
Depreciación acumulada	( 1,815 )	( 7,766 )	3,744	( 5,837 )
<b>Total</b>	<b>24,856</b>	<b>7,075</b>	<b>( 16,256 )</b>	<b>15,675</b>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 7,766 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	7,076,725	10,544,717
Recuperación de reembolsos	( 7,054,403 )	( 10,306,949 )
Subtotal	<u>22,322</u>	<u>237,768</u>
Diferencias en reembolsos de años anteriores	-	40,916
Saldo al final del año	<u>22,322</u>	<u>278,684</u>

El saldo de esta cuenta corresponde a valores pendientes de facturación del mes de diciembre del 2005 por concepto de reembolsos de nómina a los clientes.

#### 5. SOBREGIRO BANCARIO

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2005 corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con los dos últimos meses del año.

#### 6. 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\$.)	
Compañías relacionadas (nota 8)	52,904	351,204
Retenciones e impuestos	4,782	8,394
Impuesto a la renta (nota 13)	60,123	76,194
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	66,011	128,370
Sueldos por pagar	60,655	31,559
Otras	10,728	1,907
Regalías	4,958	4,448
Total	<u>260,161</u>	<u>602,076</u>

**7. 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	16,583	109,047
Décimo cuarto sueldo	43,197	137,282
Vacaciones	33,777	147,238
Fondos de reserva	3,101	272
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 13)	42,439	53,730
Total	<u>139,097</u>	<u>447,569</u>

**8. 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.	151,258	56,185
Tempin S.A.	89,914	69,339
Top Laboral S.A.	<u>105,123</u>	<u>340,219</u>
	<u>346,295</u>	<u>465,743</u>
Cuentas por pagar:		
Tratesa S.A.	<u>52,904</u>	<u>351,204</u>
	<u>52,904</u>	<u>351,204</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, se originan principalmente por las transacciones antes mencionadas, los cuales tienen un plazo de vencimiento de 30 días y no generan intereses.

9. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está representado por 131,757 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

10. **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.

11. **RESERVA FACULTATIVA**

Esta reserva está a libre disposición de los accionistas.

12. **INGRESOS POR SERVICIOS**

Un detalle de los ingresos por servicios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
	(US\$.)	
Comisiones administrativas	210,053	185,033
Comisiones industriales	168,227	183,311
División profesional	3,512	32,880
Outsourcing	206,838	179,914
Otros	6,128	214
Total	<u>594,758</u>	<u>581,352</u>

### 13. 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	281,889	358,202
Más gastos no deducibles	<u>1,041</u>	<u>-</u>
	282,930	358,202
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 42,439 )	( 53,730 )
Más gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>303</u>
Utilidad gravable	<u>240,491</u>	<u>304,775</u>
Impuesto a la renta	<u>60,123</u>	<u>76,194</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	61,841	19,794
Provisión cargada al gasto	<u>60,123</u>	<u>76,194</u>
	121,964	95,988
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	61,841	19,794
Anticipos de impuesto a la renta	32,345	8,601
Impuestos retenidos por terceros	<u>5,397</u>	<u>5,752</u>
	<u>99,583</u>	<u>34,147</u>
Saldo al final del año	<u>22,381</u>	<u>61,841</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.