

14/06

GDA GALO DIAZ ACOSTA

Consultor Auditor Independiente

El Canelo No. 0e6 - 44 y Juan Lagos Quito Ecuador Telf. 2643 845 Fax 2667 584

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
LAAR CIA. LTDA.**



1. He auditado el Balance de Situación de la Empresa Laar Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2004, los correspondientes Estados de Resultados, Reconciliación del Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año terminado en esta fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa Laar Cía. Ltda., mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, sobre la base de la auditoría efectuada.

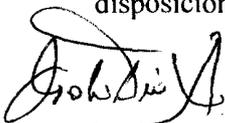
El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas conforme a una planificación operacional, de tal forma que los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, estén libres de errores significativos.

Dicha operación incluye la selección y el examen de una base de datos selectivos cuyo alcance evidencia los montos y situaciones de los estados financieros.

2. Considero que el análisis ofrece una base razonable para nuestra opinión y por consiguiente, es un compendio de las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesario en las circunstancias.
3. Los saldos de los estados financieros de la Empresa son producto de la aplicación razonable de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. En mi opinión los estados financieros antes mencionados, los resultados de sus operaciones y cambios en la posición económica por el año terminado en esa fecha, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de LAAR CIA. LTDA., de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Archivo General
05.05.11

5. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2004, de LAAR CIA. LTDA., de acuerdo con la Resolución SRI-1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 de 2003, requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



Ecdó. Galo Díaz Acosta
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 275
C.P.A. 5447

0Quito, 22 de abril del 2005.

LAAR CIA. LTDA.
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(valor en dólares americanos)

CUENTAS DEL ACTIVO		
Caja Bancos	(nota 3)	43.392
CUENTAS POR COBRAR		
Comerciales	(nota 4)	654.715
Cuentas Relacionadas	(nota 5)	23.858
Préstamos Empleados		37.516
Inventario	(nota 6)	5.665
ACTIVO CORRIENTE		<u>765.146</u>
PROPIEDAD, EQUIPO, ARMAMENTO(NETO)	(nota 7)	388.899
ACTIVOS DIFERIDOS	(nota 9)	271.451
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.425.496</u></u>
CUENTAS DEL PASIVO		
Sueldos por Pagar		229.989
Comerciales	(nota 10)	130.315
Beneficios Sociales	(nota 11)	262.879
Impuestos	(nota 8)	50.523
Cuentas Relacionadas	(nota 5)	13.806
Préstamos Bancarios C.P.	(nota 12)	37.000
PASIVO CORRIENTE		<u>724.512</u>
Préstamos Bancarios L.P.	(nota 12)	90.290
Cuentas Relacionadas L.P.	(nota 5)	117.825
TOTAL PASIVO		<u>932.627</u>
PATRIMONIO		<u>492.869</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.425.496</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

LAAR CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
PERIODO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DEL 2004
(valor en dólares americanos)

VENTAS NETAS		5.537.103
COSTOS DE OPERACIÓN	(nota 14)	4.950.677
MARGEN BRUTO		586.426
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		336.356
GASTOS FINANCIEROS		48.125
UTILIDAD DE OPERACIONES		201.944
OTROS INGRESOS		155
UTILIDAD DEL EJERCICIO		202.099

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



LAAR CIA. LTDA.
ESTADO DE RECONCILIACION DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(valor en dólares americanos)

DESCRIPCION	CAPITAL SOC.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	PERD Y GAN. EJERC. ANT.	PERD Y GAN. EJERCICIO/04	TOTAL
Saldo a Dic. 31/03	50.000	4.537	429	229.139	70.087	209.111	563.303
Traspaso utilid. ejerc. anteriores		6.665				(6.665)	-
Distribución de Utilidades Accionistas					(70.087)		(70.087)
Aumento de Capital (mar.31/04)	200.000			(200.000)			-
Utilidad de Trabajadores 15 %						(31.367)	(31.367)
Distribución utilidades Accionistas/03						(126.643)	(126.643)
Impuesto a la Renta.						(44.436)	(44.436)
Utilidad del presente ejercicio						202.099	202.099
TOTAL	250.000	11.202	429	29.139	0	202.099	492.869
	(nota 13)					nota	

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

LAAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 ENERO AL 31 DICIEMBRE DE 2004
(valor en dólares americanos)

CAJA BANCOS AL INICIO DEL EJERCICIO	19.228
UTILIDAD DEL EJERCICIO	202.099
DEPRECIACIONES	41.364
SUMAN	262.692
VARIACION DE ACTIVOS:	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	(13.679)
INVENTARIOS	(5.665)
GASTOS DIFERIDOS	(186.369)
VARIACION DE PASIVOS:	
CUENTAS POR PAGAR	17.688
OBLIGACIONES PATRONALES	161.440
IMPUESTOS POR PAGAR	69
FLUJO OPERATIVO	(26.515)
ACTIVO FIJO	(76.322)
NETO INVERSIONES	(76.322)
FINANCIAMIENTO:	
OBLIGACIONES BANCARIAS	63.874
PRESTAMOS ACCIONISTAS	92.195
NETO FINANCIAMIENTO	156.069
MOVIMIENTO PATRIMONIAL	(272.532)
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO 2004	43.392



LAAR CIA. LTDA.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2004

1. OPERACIONES.

Laar Compañía Limitada está constituida en el Ecuador, aprobada mediante resolución No. RL-5345 de la Superintendencia de Compañías con fecha 23 de marzo de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de marzo de 1979, con domicilio principal en la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales en cualquier otro lugar del país. Su plazo de duración será de 50 años, con un capital de S/. 100.000.

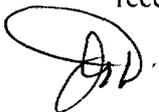
Mediante resolución de Superintendencia de Compañías No. 91.1.2.1.1749 aprueba el aumento de capital en S/. 600.000, cuya escritura se inscribe en el Registro Mercantil el 1º de noviembre de 1991.

En marzo de 1995 se inscribe la Escritura de aumento de capital, ampliación del objeto social, reforma y codificación de los estatutos sociales de LAAR CIA. LTDA., alcanzando a un capital de S/. 12.000.000 equivalente a US\$ 480.

En julio 31 del 2002 se inscribe la escritura de aumento de capital, conversión, elevación del importe de las participaciones y reforma de Estatutos, alcanzando a un capital de US\$ 50.000, las participaciones sociales se valoran en US\$ 1.00 cada una.

En marzo 31 de 2004 se inscribe en el Registro Mercantil, la escritura del último aumento de capital y reforma de estatutos, alcanzando un capital de US\$ 250.000, las participaciones sociales se valoran en US\$ 1 cada una.

El objeto social de la compañía está encaminado principalmente a la prestación de servicios de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales, personas jurídicas, instalaciones y bienes; depósito, custodia y transporte de valores; investigación; seguridad en medios de transporte privado de personas naturales, personas jurídicas y bienes; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad; y uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma.



2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

A continuación se resumen los principios y prácticas contables más significativos usados por la Empresa para la preparación de los estados financieros, sobre la base de acumulación y de acuerdo a principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.

a) Preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado parcialmente para el caso de activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, de conformidad con las disposiciones establecidas en la NEC. 17, resolución FNCE 07.08.99 vigente a partir del 8 de julio de 1999.

Los estados financieros han sido preparados como base de los requerimientos contables, por lo tanto, a fin de que su presentación sea razonable, se ha efectuado lo siguiente:

- Selección y aplicación de políticas contables, de conformidad con la NEC. 19.
- Presentación de información relevante, confiable, comparable y comprensible.

b) Provisiones y amortizaciones.

Laar Cía. Ltda., realiza las provisiones en forma mensual, para el caso de los beneficios, registra su valor en la cuenta de Beneficios Sociales por Pagar.

Además realiza amortizaciones de cuentas pagadas por anticipado, registrando su valor en la respectiva cuenta y reduciendo su valor en el activo. Las reservas de cuentas incobrables, no se registran en el presente ejercicio, pues se considera que la cartera es recuperable en su totalidad.

c) Propiedad, Planta y Equipo.

Se presentan al costo más el valor de la corrección monetaria como efecto de aplicación de la NEC. 17.

Los activos que fueron adquiridos en propiedad de la Compañía a partir del 31 de diciembre del 2001 y su respectiva depreciación acumulada, su valor histórico figura como único elemento en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en las NEC.

El valor de los activos y su depreciación acumulada, de aquellos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas respectivas el momento en que se produce la venta o el retiro y, el resultado de esta transacción se registran cuando se causa.

El costo de reparación y de mantenimiento, se cargan a resultados del ejercicio.



La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas bajo el método de línea recta. A continuación se detalla el tiempo de vida útil considerado para este ejercicio 2004:

ACTIVOS FIJOS	AÑOS VIDA
Equipo y Armamento	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipo de Computación	5
Equipo de Comunicación	5
Vehículos	5

d) Moneda Extranjera.

Los registros contables y los estados financieros de Laar Cía. Ltda., son mantenidos en dólares, unidad monetaria de la República de los Estados Unidos. El último equivalente de un dólar fue de S/. 25.000; a este tipo de cambio se efectuó la conversión de los estados financieros de las compañías domiciliadas en el Ecuador.

e) Reserva de Capital.

Esta cuenta se constituyó en el 2000 como contrapartida a los ajustes efectuados a los saldos de los estados financieros, de acuerdo con el reglamento de aplicación de la NEC. 17, creada para compensar la disminución del valor de activos, pasivos y patrimonio.

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

f) Jubilación Patronal.

Laar Cía. Ltda. no ha contratado la elaboración de estudios actuariales de sueldos, tampoco ha optado por registrar gastos ni reservas para jubilación patronal.

La posición adoptada respecto a estas reservas se basa en la condición del servicio que presta la empresa, dentro de la práctica, el personal en su mayor parte se retira

de la Empresa sin alcanzar un período de permanencia continua promedio de 2 a 3 meses, consiguientemente, cualquier estudio proporcionaría valores no aplicados a la realidad.



3. CAJA BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

	US\$
Caja	2,878
Bancos	38,216
Fondos	
Fijos	2,298
TOTAL	<u>43,392</u>

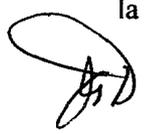
Este rubro es el disponible de la empresa y que puede ser utilizado inmediatamente de acuerdo a la necesidad.

4. CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

	US\$
Clientes de Quito	327,951
Clientes Santo Domingo	11,081
Clientes Puenbo	49,616
Clientes Guayaquil	201,349
Clientes Oriente	7,315
Clientes Zona Centro	1,019
Clientes Zona Austral	3,215
División Electron	53,169
TOTAL	<u>654,715</u>

Estas cuentas se encuentran consideradas recuperables en su totalidad, consecuentemente, la administración no considera calcular ninguna provisión para cuentas incobrables.



5. CUENTAS RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

		<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Laar Consulting		2.672	
Laarcom	5.1	4.064	6.131
Arteaga Rodrigo		17.122	
Laar Courier S. A.			7.675
TOTAL CORTO PLAZO		<u>23.858</u>	<u>13.806</u>
Arteaga Marcelo			114.425
Arteaga Rodrigo			3.400
TOTAL LARGO PLAZO			<u>117.825</u>

5.1. Esta cuenta tiene saldo tanto en el activo como en el pasivo, se recomienda su unificación.

6. INVENTARIO.

Esta cuenta a diciembre 31 de 2004, asciende al valor de US\$ 5.665, y comprende la acumulación histórica de sus movimientos contables, el sistema aplicado en registros contables es con costos promedios, considerando como gastos, el momento que se los utiliza.

La operación de esta cuenta se lo realiza a través de módulo que es parte del programa de contabilidad utilizado por la empresa.

Auditoria externa no intervino en el conteo físico realizado para el cierre de este ejercicio.

7. PROPIEDAD, EQUIPO Y ARMAMENTO.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

	<u>DEPRECIAC</u>	<u>VAL.COMP.</u>
Equipo y Armamento	125,238	262,029
Muebles y Enseres	32,229	68,160
Equipos de Oficina	13,272	27,915
Equipos de Computación	26,150	71,165
Vehículos	93,354	177,767
Equipos de Comunicac.	166,825	232,522
Equipo de monitoreo	429	3,068
Herramientas	8	219
Instalaciones-Adecuaciones	324	3,883
	<u>457,829</u>	<u>846,728</u>
TOTAL DEPRECIACION		<u>457,829</u>
TOTAL ACTIVO NETO		<u>388,899</u>

8. IMPUESTOS.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Impuesto Anticipado 8.1	52,284	
Impuesto Valor Agregado		43,452
Retención IVA		4,556
Retenc.Fuente-Compras		780
Retenc.Fuente-Arriendos y otros Soc.		78
Retenc.Fuente Honorar.		927
Retenc.Fuente Rel.Dep.		730
TOTAL	<u>52,284</u>	<u>50,523</u>

8.1 Esta cuenta se encuentra en el activo en el rubro de Activos Diferidos.

9. ACTIVOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

		US\$
Garantías Entregadas	9.1	41,788
Seguros		5,182
Llave del negocio		172,197
Impuesto anticipado	9.2	<u>52,284</u>
TOTAL		<u><u>271,451</u></u>

Las cuentas de este grupo, se transforman en gastos, los mismos que son registrados mensualmente en su respectiva cuenta a excepción de garantías entregadas; Impuesto anticipado, este último que debe ser transferido a otro grupo, pues no se debe considerar como activo diferido.

9.1 La cuenta de Garantías entregadas se detalla de la siguiente manera:

	US\$
EMETEL	67
Velasco Janeth	1,800
Empresa Eléctrica	57
Núñez Cés.	150
Petrocomercial	37,609
Gaybor García Marcelo	525
Sevilla Segundo	1,000
Tnte. Wilson Ramir	300
Yépez Guerra Luis	<u>280</u>
TOTAL	<u><u>41,788</u></u>

9.2 La cuenta de Impuesto Anticipado se encuentra detallada en el rubro de Impuestos, nota No. 8.



CUENTAS DEL PASIVO.

10. PASIVO – COMERCIALES.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

		US\$
Diners Club (Comandato)	10.1	22.151
Macroquil		11.397
Diners Club (Megamaxi)	10.2	15.836
Diners Club (Hotel Four Points)	10.3	6.978
Business Plus S. A.		4.296
Varios menor valor		68.940
TOTAL		<u>129.598</u>

Las cuentas detalladas en el cuadro son aquellas que se han generado por transacciones a crédito, ocasionadas por el giro del negocio en forma directa.

11. BENEFICIOS SOCIALES.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

		US\$
Aportes IESS	11.1	42,402
Descuento Préstamo		1,793
secap-lece		2,064
Fondos de Reserva		71,338
Décimo Tercer Sueldo		19,562
Décimo Cuarto Sueldo		74,449
Vacaciones		44,312
Utilidades	11.2	6,959
TOTAL		<u>262,879</u>

11.1 Esta cuenta dispone como justificación de la deuda con el IESS, las planillas de Quito y planillas de Guayaquil.

11.2 En lo que se refiere a utilidades a trabajadores, es necesario señalar que las planillas de pago se encuentran firmadas en las diferentes plazas en que opera la empresa.

12. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

	Corto Plazo	Largo Plazo
Bco.Pichicha Op.69625 Porc.Corrient	32,851	34,621
Bco.Pichicha Op.875815 Largo Plazo		37,113
Bco.Pichicha Op.876248 Largo Plazo		18,556
Sobregiro	4,149	
TOTAL	37,000	90,290

La operación del Banco Pichincha No. 69625 corresponde a un crédito garantizado con Hipoteca abierta por el periodo de nov.30/04 a nov.20/06 y un interés de 14.66 % de tasa efectiva. La porción corriente es recomendable registrar en préstamo a corto plazo, pues su vencimiento está dentro de un año.

La operación No. 875815 corresponde a un crédito a largo plazo con garantía de hipoteca abierta y un interés del 16 % de tasa efectiva.

La operación No. 876248 corresponde a un crédito a largo plazo, con garantía de hipoteca abierta, con un interés del 16 % de tasa efectiva.

13. CAPITAL SOCIAL.

El último aumento de capital fue realizado en el ejercicio 2004, cuya escritura de aumento de capital y reforma de estatutos se halla inscrita en el Registro Mercantil con fecha 31 de marzo de 2004. El valor actual del capital social es de US\$ 250.000, el valor de cada participación es de US\$ 1 cada una. A continuación se detalla el cuadro de aportes:

	% PARTIC.	US\$
Tnte. Marcelo Arteaga	91.00	227,500
Ing. Rodrigo Arteaga	5.00	12,500
Luis Bolívar Mena Parra	4.00	10,000
TOTAL	100	250,000

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales, personas jurídicas, instalaciones y bienes; depósito, custodia y transporte de valores; investigación; seguridad en medios de transporte privado de personas naturales, personas jurídicas y bienes; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad y, uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales, personas jurídicas, instalaciones y bienes; depósito, custodia y transporte de valores; investigación; seguridad en medios de transporte privado de personas naturales, personas jurídicas y bienes; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad y, uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma.

14. COSTOS DE OPERACIÓN.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro se presenta así:

	INGRESOS	COSTOS	MARG.BRUT	%	%UTIL./ING.
Quito	1.966.402	1.706.616	259.786	44,30	13,21
Sto.Domingo	293.737	379.771	(86.034)	(14,67)	-
Puambo	571.507	550.151	21.356	3,64	3,74
Guayaquil	1.962.986	1.629.027	333.959	56,95	17,01
Vtas.Equipo	57.133	32.933	24.200	4,13	42,36
Vtas.Servic.	157.346	147.140	10.206	1,74	6,49
Oriente	255.667	239.081	16.586	2,83	6,49
Zona Central	154.830	150.151	4.679	0,80	3,02
Zona Austro	117.495	115.807	1.688	0,29	1,44
	5.537.103	4.950.677	586.426	100	

De acuerdo a los resultados, el cuadro demuestra que el margen bruto de rentabilidad, más alto corresponde al rubro de servicios prestados en Guayaquil, con el 56.95 % comparado con el total del margen bruto de US\$ 586.426.

Considerando la rentabilidad de cada sector en relación a sus ingresos, el porcentaje obtenido nos indica que mayor utilidad obtenemos en servicios prestados en Santo Domingo con el 29.29 %. También se obtiene un buen porcentaje en Guayaquil con el 17.01 %. Mientras que el porcentaje menor de rentabilidad se produce en la Zona del Austro, con 1.44 %.

15. IMPUESTO A LA RENTA.

De conformidad con la Ley de Impuesto a la renta vigente, la utilidad impositiva de la compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25 %.

16. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este estudio de auditoria externa, abril 22 de 2005, según el criterio de la administración de la Empresa Laar Cia. Ltda., no han habido cambios que puedan afectar los estados financieros de la Empresa.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'GDA', located to the left of the main text block.

GDA GALO DIAZ ACOSTA