

14106

FRANCISCO GANZINO

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 2006, 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 auditoria efectuada.

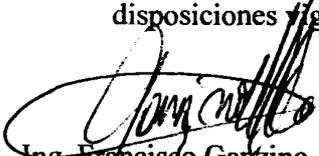
El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas conforme a una planificación operacional, de tal forma que los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros, estén libres de errores significativos.

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 auditoria 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, a excepción del numeral 7 que trata de los activos fijos, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de LAAR CIA. LTDA., de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

A handwritten signature in black ink, appearing to be the name of the auditor, Francisco Ganzino.

5. La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2006, 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.


Ing. Francisco Garzino
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No. 553
C.P.A. 24494

Quito, 18 de abril de 2007



SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
- 3 MAYO 2007
Marco Cruz

LAAR CIA. LTDA.
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(valor en dólares americanos)

CUENTAS DEL ACTIVO		
Caja Bancos	(nota 3)	330.681
CUENTAS POR COBRAR		
Comerciales	(nota 4)	873.066
Préstamos Empleados		133.373
Impuestos	(nota 5)	94.963
Inventario	(nota 6)	19.470
ACTIVO CORRIENTE		<u>1.451.554</u>
PROPIEDAD, EQUIPO, ARMAMENTO(NETO)	(nota 7)	394.862
ACTIVOS DIFERIDOS	(nota 8)	108.745
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.955.161</u></u>
CUENTAS DEL PASIVO		
Sueldos por Pagar		347.573
Comerciales	(nota 9)	141.706
Beneficios Sociales	(nota 10)	324.510
Impuestos	(nota 11)	94.007
Cuentas Relacionadas		14.264
IESS X pagar	(nota 12)	78.689
Préstamos Bancario C.P.	(nota 13)	312.780
PASIVO CORRIENTE		<u>1.313.530</u>
Préstamos Bancarios L.P.	(nota 13)	9.157
TOTAL PASIVO		<u>1.322.686</u>
PATRIMONIO		<u>680.175</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2.002.861</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 2006
(valor en dólares americanos)

VENTAS NETAS	7.926.174
COSTOS DE OPERACIÓN	82.600
MARGEN BRUTO	7.843.574
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.141.852
GASTOS OPERACIONALES VENTAS	104.232
GASTOS DE OPERACIÓN	6.345.202
UTILIDAD OPERACIONAL	252.289
OTROS INGRESOS	21.248
GASTOS NO OPERACIONALES	61.588
UTILIDAD DEL EJERCICIO	211.949

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 2006
 (valor en dólares americanos)

DESCRIPCION	CAPITAL SOC.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUT. CAPITALIZAC.	PERD. Y GAN. EJERCICIO/06	TOTAL
Saldo a Dic.31/05 (nota 14)	250.000	17.107	429	29.139	-	374.123	670.798
Utilidades de Accionistas						-214.653	(214.653)
Reserva Legal		23.850				23.850	47.700
Utilidades de Trabajadores						(56.118)	(56.118)
Impuesto a la Renta						-79.501	(79.501)
Aporte Futura Capitalización					100.000		100.000
Utilidad del presente ejercicio						211.949	211.949
TOTAL	250.000	40.957	429	29.139	100.000	259.650	680.175

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

LAAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2006
 (valor en dólares americanos)

Saldo inicial Caja Bancos		152.462
Utilidad ejercicio 2006		211.949
Depreciación		115.895
Amortización		33.231
SUMAN		<u><u>513.537</u></u>
VARIACION DE ACTIVOS		-76.649
Cuentas y documentos por Cobrar	-228.694	
Gastos diferidos	162.189	
Inventarios	<u>-10.144</u>	
VARIACION EN PASIVOS		-53.702,40
Cuentas por Pagar	-73.530	
Obligaciones Patronales	47.746	
Impuestos por Pagar	18.670	
Obligaciones L.P.	<u>-46.588</u>	
FLUJO OPERATIVO		<u><u>-130.351</u></u>
INVERSIONES		
Activos Fijos		-44.547
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias		-4.416
MOVIMIENTO PATRIMONIAL		-3.542
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO 2006		330.681



LAAR CIA. LTDA.

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2006**

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 resume los principios y prácticas contables mas 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 reduciendo su saldo. Las amortizaciones de gastos diferidos, en cuanto se refiere a amortización para 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, figuran como únicos elementos 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 carga 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 2006:

ACTIVOS FIJOS	AÑOS VIDA
Armamento vigilancia	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipo de Procesamiento Datos	3
Equipos de radio	3
Vehículos	5

d) **Moneda Extranjera.**

Los registros contables y los estados financieros de Laar Cía. Ltda., se mantienen 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 de acuerdo a la administración de la Empresa, proporcionaría valores no aplicados a la realidad.

3. CAJA BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así:

	US\$
Cajas Chicas	5.546
Banco Bolivariano	7.261
Banco de Guayaquil	4.480
Banco del Pacífico	28.686
Banco del Pichincha	220.359
Banco Internacional	1.432
Produbanco	62.918
TOTAL	<u>330.681</u>

4. CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES.

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así:

		US\$
Fanny María Piedad		649
Grafimpac S. A.		3.217
Hartrade & Co S. A.		4.045
Invermun		1.581
Ithaca Desing S. A.		1.448
Pinos C. Jorge		108
Granda Norman		795
Procuraduría General		492
Cuentas vencidas más 90 días	(nota 4.1)	<u>12.336</u>
Varios Clientes Seg.física		572.783
Clientes Seguridad Electrónica	(nota 4.2)	33.831
Clientes Prejurídico		16.874
Anticipo Proveedores		125
Depósitos en Garantía		4.155
Compañías relacionadas comercialmente	(nota 4.3)	<u>232.962</u>
TOTAL		<u>873.066</u>



- 4.1. El anexo de Clientes seguridad física nos indica que en este grupo existen cuentas con vencimiento superior a los 90 días, que para la empresa significa riesgo de cobrabilidad por 12.336, equivalente al 2,1 % del total del grupo, consecuentemente, es recomendable realizar la reserva para cuentas incobrables.
- 4.2. En el grupo de clientes de seguridad electrónica, existen también valores que tienen riesgo de recuperación.
- 4.3. En este grupo se encuentran empresas que tienen un tratamiento especial con Laar Cía. Ltda., en aspecto esencialmente comercial, legalmente no pueden considerarse como Empresas relacionadas.

5. IMPUESTOS (ACTIVO).

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así

	US\$
Antic. impuesto Renta ejer. 2006	84.137
Impuesto Val. Agregado Compras	10.826
TOTAL	<u>94.962</u>

En la declaración de impuesto a la renta por el ejercicio 2006, el rubro de anticipo impuesto a la renta del ejercicio 2006, por el valor de USD \$ 84.137, puede ser tomado en cuenta para el pago de impuesto en caso de ser necesario en el presente ejercicio.

6. INVENTARIO.

Su valor de USD \$ 19.470, comprende la acumulación histórica de sus movimientos contables, el sistema aplicado para el control es con saldos promedios, considerando como egreso, el momento que se los utiliza o se vende.



7. PROPIEDAD, EQUIPO Y ARMAMENTO.

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así:

	<u>Deprec. Acumul.</u>	<u>valor de Compra</u>
Const. En Curso (nota 7.1)		5.893
Instalac. Y adecuaciones	-1.903	4.421
Maquinarias y Equipos	-42	3.967
Equipos Oficina	-17.084	28.946
Muebles y Enseres	-45.625	99.771
Equip. Proces. Datos	-65.918	87.406
Equipos de radio	-199.826	262.453
Equipos monitoreo	-2.463	3.068
Vehículos	-119.611	252.287
Armamento vigilancia.	-137.846	236.968
suman	<u>-590.319</u>	985.181
		-
Depreciac. Activos Fijos		<u>590.319</u>
VALOR NETO ACTIVO FIJO		<u>394.862</u>

- 7.1. La cuenta de construcciones en Curso, al concluir su trabajo, se liquida y se transfiere a una cuenta de activo fijo sujeto a depreciación.
- 7.2. Los cuadros activos fijos, proporcionados por la administración, no se encuentran completos, no existe el valor total de costo de adquisición.
- 7.3. En cuanto a los totales de depreciación acumulada, existen diferencias entre los datos del cuadro comparando con la información del Balance a diciembre 31 de 2006.
- 7.4. Se recomienda que se realice un estudio de actualización de la información de los activos fijos, a fin de que cumpla con los requisitos que establece la Ley.



8. ACTIVOS DIFERIDOS.

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así:

	US\$
Seguros de vehículos	8.155
Seguro rotura maquinaria	378
Llave del Negocio	99.628
Aseguradora del Sur	584
TOTAL	<u>108.745</u>

Las cuentas de este grupo, se transforman en gastos, los mismos que son registrados mensualmente en su respectiva cuenta.



CUENTAS DEL PASIVO.

9. PASIVO – COMERCIALES.

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así:

		US\$
Proveedores nacionales		135.980
Aseguradora del Sur		1.805
Businessplus S.A.		6.033
Carvatel		8.654
Colonial Cía. De Seguros		1.353
Datapro		
S.A.		1.476
Diners Club del Ecuador		20.243
Eminser		1.847
Escuela Técnica de Aviación		3.080
Falconí Molina Alci		1.334
Ferramento S.A.		1.232
Formas y Accesorios		1.779
Intipungo Turismo I.		1.401
La Casa del Cable S.A.		1.357
Laar Consulting		3.283
Macroquil S.A.		9.383
Mena Parra Luis		1.308
Otecel		3.419
Posso Lara María		4.752
Salazar Carrera Luis		1.115
Seguros del Pichincha		4.620
Tecnillanta S.A.		1.193
Varios menor valor		55.312
Antic. Clientes	Electrónica	407
Antic. Clientes	física	4.256
Cobro a clientes		639
Reembolso Caja Chica		425
TOTAL		<u>141.706</u>



10. BENEFICIOS SOCIALES.

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así:

	<u>balance</u>	<u>reservas</u>	<u>diferencia</u>
13er sueldo	40.491	27.438	13.053
14to.Sueldo (nota 10.1)	85.588		
Vacaciones	91.655		
Fondos Reserva	106.776		
TOTAL	<u>324.510</u>		

10.1 décimo cuarto sueldo es el resultante de las reservas realizadas en la costa, desde el mes de mayo a diciembre /06 y en la sierra desde sep. 1 a diciembre 31/06.

11. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así:

		US\$
Retenc. Fuente	Relac. Dependencia	835
Retenc. Fuente	1 % Imp.Renta	876
Retenc. Fuente	8 % Imp. Renta	808
Retenc. Fuente	1 por mil	2
Imp.Val. Agregado		
Ventas		87.777
Retención IVA	30%	860
Retención IVA	70%	1.630
Retención IVA	100%	1.219
TOTAL		<u>94.007</u>

12. IESS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así:

		US\$	
aporte personal		30.101	
aporte patronal		40.472	
IECE/Secap		3.387	
suman	(nota 12.1)	<u>73.960</u>	73.960
Préstamos quirografar.	(nota 12.2)		4.729
TOTAL			<u>78.689</u>

13. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se presenta así:

PRESTAMO CORTO PLAZO		US\$	
Banco Pichincha	175457-00	(nota 13.1)	8.680
Bco. Pichincha	248297-00		200.000
Banco Produbanco	1010014475000	(nota 13.2)	<u>104.100</u>
TOTAL			<u>312.780</u>
PRESTAMO LARGO PLAZO			
Banco Produbanco	1010014475000	(largo plazo)	9.157

13.1. Esta operación del Produbanco se encuentra registrada en balance con vencimiento a largo plazo, es necesario registrar a corto plazo la porción corriente, por el valor de US\$ 104.100.

Las operaciones bancarias vigentes tienen la siguiente información:

Banco	interés %	No.Operación	Garantía	Valor inicial
Pichincha	11,57%	175457-00	hipoteca.	50.000
Pichincha	11,00%	248297-00	hipoteca.	200.000

Produbanco 10,74% 1010014475000

200.000

Laar Cía. Ltda., y Laar Courier Express S.A., mantienen una hipoteca abierta a favor del Banco del Pichincha, la cual garantiza operaciones de estas dos empresas, en las concesiones hechas o por hacer por préstamos, sobregiros, descuentos, fianzas, aceptaciones bancarias y cualquier motivo que les obligue para con el banco. La cuantía es indeterminada. La hipoteca se causa sobre la propiedad de la Hacienda El Prado o Parcaloma, con una extensión aproximada de 50 Ha., de propiedad de los señores Marcelo Arteaga Valdivieso y la señora Alexandra C. Rosales Garcés.

14. 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.

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 2006 y la fecha de preparación de este estudio de auditoría externa, abr.18 de 2007 según el criterio de la administración de la Empresa Laar Cía. Ltda., no ha habido cambios que puedan afectar los estados financieros de la Empresa.

