H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

Guayaquil, 04 de Abril del 2005.

Señores Accionistas
Seguridad Empresarial " Seguen " Cia. Ltda.
Ciudad

Estimados Señores:

En cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias, presento el informe de Auditoria Externa al cierre del ejercicio impositivo del año **2004**

He Auditado el Balance General adjunto de la Compañía **Seguridad Empresarial Seguen Cia. Ltda.** y los correspondientes Estados de Resultados, la evolución del patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros en Base a la Auditoria.

Este trabajo fue efectuado en base a Normas de Auditoria Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoria sea diseñada y realizada para obtener la razonabilidad que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Esta Auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Considero que esta Auditoria prevee una base razonable para opinar.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas Prácticas Contables establecidas o Autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Es todo cuanto puedo informar a los Señores Accionistas,

Atentamente,

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la Compañía **SEGURIDAD EMPRESARIAL SEGUEN CIA. LTDA.** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo a Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas que incluyó sobre la base de pruebas selectivas, en el examen de las evidencias se pudo observar una razonabilidad, que la Compañía **SEGUEN CIA. LTDA.** ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones Tributarias al 31 de Diciembre del **2004**

Son registros Contables de la Compañía las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y sus pagos y créditos son saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las Disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ATENTAMENTE,

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Independiente
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283

SEGURIDAD EMPRESARIAL SEGUEN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2004

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			**785.519,40**
Caja Bancos		32.110,20	
Cuentas por Cobrar - Clientes no relacionados		313.126,48	
(-) Provision Cuentas Incobrables	-	44.240,81	
Cuentas por Cobrar - Clientes Relacionados		205.446,41	
Inventarios de Suministros y Materiales		197.419,73	
Inventario Repuestos, Herramientas y Accesorios		81.657,39	
ACTIVO FIJO			**213.053,18**
Edificios e Instalaciones		105.491,83	
Maquinarias , Muebles y Enseres		23.822,19	
Equipos de Computación		66.684,73	
Vehiculos		315.914,93	
Deprec. Acumulada	-	298.860,50	
TOTAL DE ACTIVO			**998.572,58**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Docmentos por Pagar		140.108,55	
Obligaciones con Instituciones Financieras		45.148,26	
Obligaciones con la Administración Tributaria		39.124,43	
Obligaciones con el IESS		37.489,25	
Obligaciones con Empleados		76.420,15	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			**338.290,64**
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones con Instituciones Financieras -Locales			**63.966,02**
PATRIMONIO			
Capital Suscrito o Asignado		400,00	
Aporte de Socios Futuro Aumento de Capital		382.298,54	
Reserva de Capital		29.617,09	
Utilidad Acumulada		72.881,38	
Utilidad presente ejercicio		111.118,91	
TOTAL PATRIMONIO			**596.315,92**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**998.572,58**

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. No. SC-RNAC- 2 No. 283

SEGURIDAD EMPRESARIAL SEGUEN CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2004

INGRESOS		**4.019.998,45**
Ventas por Servicios	4.019.998,45	
EGRESOS		
COSTOS DE VENTA		
Sueldos y Salarios	204.973,92	**2.736.465,21**
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	104.536,67	
Otros Gastos de Fabricación	1.184.523,74	
Suministros y Materiales	22.835,15	
Mantenimiento y Reparaciones	152.010,11	
Agua, Energia Electrica y telecomunicaciones	12.598,63	
Sueldos y Salarios	105.699,00	
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	159.605,49	
Otros Costos de Ventas	789.682,50	
UTILIDAD BRUTA EN VENTA		**1.283.533,24**
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA		
Sueldos y Salarios	87.845,96	
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	44.801,44	
Suministros y Materiales	2.310,69	
Gastos de Viaje	16.789,10	
Agua, Energia Electrica y telecomunicaciones	55.689,12	
Impuestos Contribuciones y Otros	19.560,16	
Depreciacion de Activos Fijo	107.991,02	
Depreciacion acelerada de Activos Fijo	6.155,94	
Cuentas incobrables	2.149,63	
Otros Gastos de Administración y Ventas	765.936,01	
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		**1.109.229,07**
Utilidad del presente ejercicio		**174.304,17**
15 % Participación trabajadores		**26.145,63**
Utilidad despues de participación Trabajadores		**148.158,54**
25% Impuesto a la Renta		**37.039,64**
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**111.118,91**

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor externo
Reg. Nac. No. SC-RNAC -2- No. 283

SEGURIDAD EMPRESARIAL SEGUEN CIA. LTDA.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

PERIODO	CAPITAL	APORTE FUT. CAPITL	RESERVA DE CAPITAL	RESULT. ACUMUL	UTIL. PRES.EJERC.	OTROS SUPERAVIT	TOTAL
SALDO AL 31/12/03	400,00	382.298,54	12.186,68	72.881,38		-	**467.766,60**
REPART. UTILIDAD MOV. AÑO 2004	-	-	17.430,41	-	111.118,91	-	**128.549,32**
SALDO AL 31/12/04	**400,00**	**382.298,54**	**29.617,09**	**72.881,38**	**111.118,91**	**-**	**596.315,92**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

SEGURIDAD EMPRESARIAL SEGUEN CIA. LTDA.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO	2003	2004	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	637.113,43	785.519,40	**148.405,97**
ACTIVO FIJO	327.200,14	213.053,18	- **114.146,96**
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-
SUMAN	**964.313,57**	**998.572,58**	**34.259,01**

PASIVO	2003	2004	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	291.522,09	338.290,64	**46.768,55**
PASIVO NO CORRIENTE	88.355,65	63.966,02	- **24.389,63**
PATRIMONIO NETO	584.435,83	596.315,92	**11.880,09**
SUMAN	**964.313,57**	**998.572,58**	**34.259,01**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA SEGURIDAD EMPRESARIAL SEGUEN CIA. LTDA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

OPERACIÓN Y OBJETIVOS

SEGURIDAD EMPRESARIAL SEGUEN CIA. LTDA. es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, y su principal Actividad es el servicio de Seguridad Policial a nivel Nacional.

PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares de conformidad con lo dispuesto por las Autoridades Económicas al sustituir el signo monetario del Sucre.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad a los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

ACTIVO

FONDOS DISPONIBLES

CAJA - BANCO **$ 32.110.20**

La cuenta Caja y Banco cuyos recursos de acelerada rotación van en función del giro del negocio. Los saldos Bancarios son conciliados mensualmente con los respectivos Estados de Cuenta cuyas transacciones pendientes son registrados en libros oportunamente a efectos de poseer los saldos reales del mes, de igual manera las transacciones son registradas en base de los respectivos comprobantes de ingresos y egresos, al treinta y uno de Diciembre del 2004 el saldo fue de $ 32.110,20

Valores que se los viene manejando de manera adecuada.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR **$ 474.332,08**

Documentos por Cobrar Clientes no relacionados	$ 313.126,48
(-) Reserva de Cuentas Incobrables	$ 44.240,81
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	$ 205.446,41

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

Los valores exigibles de esta cuenta lo conforman básicamente las cuentas por Cobrar Clientes no relacionados que representa el **31.36** % del total del Activo, así como las Cuentas por Cobrar relacionadas que representa el **20,57 %** es decir son las partidas mas importante dentro del Capital de Trabajo, de igual manera tiene una provisión insuficiente, tal como se lo demuestra en el cuadro anterior.

INVENTARIO DE MERCADERIA **$ 279.077,12**

Estos valores se los determinó al establecer el Inventario Físico anual de mercadería existente tanto en los Suministros y Materiales como en los Repuestos, Herramientas y Accesorios, que fueron valorados al costo promedio cuyas cifras reflejan razonablemente en los estados financieros al cierre del ejercicio económico, como se lo demuestra en el presente cuadro:

Inventario de Suministro y Materiales	$ 197.419,73
Inventario Repuestos, Herramientas y Accesorios	$ 81.657,39

ACTIVO FIJO **$ 213.053,18**

EDIFICIOS E INSTALACIONES	$ 105.491,83
MAQUINARIAS, MUEBLES Y ENSERES	$ 23.822,19
EQUIPOS DE COMPUTACION	$ 66.684,73
VEHICULOS	$ 315.914,93
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	**$ (298.860,50)**

Estos valores están contabilizados al costo de adquisición y con los respectivos ajustes de ley y depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo fijo manteniendo la consistencia con periodos anteriores, en la actualidad estos Activos representan el 21,34 % del total del Activo, y su disminución con respecto al ejercicio anterior se debe a la depreciación realizada.

El rubro de mayor presentación dentro de los activos fijos corresponde a vehículos con el 96,55 % seguido de edificio con el 30.24 % Los Activos Fijos están contabilizados al costo de adquisición y fueron revalorizados por la conversión monetaria extranjera de conformidad con lo dispuesto en la norma ecuatoriana de contabilidad NEC 17.

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

PASIVO

PASIVO CORRIENTE $ 338.290,64

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	$	140.108.55
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	$	45.148,26
PARTICIPACION EMPLEADOS	$	76.420,15
OBLIGACIONES CON EL IESS	$	37.489,25
CTAS. X PAGAR CON LA Admin. Tributaria	$	39.124,43

Estos pasivos corresponden primero, a deudas contraídas con varios proveedores del exterior y del País así como a Instituciones Financieras a corto plazo, los mismos que son honrados oportunamente de acuerdo a la liquidez de la Empresa para no causar desequilibrio, es importante indicar que el índice de liquidez con relación al Activo Circulante la Compañía presenta el 2,35 unidades monetarias por cada una de estas que tiene obligación corriente, lo que significa que **SEGUEN** tiene liquidez suficiente para responder a sus proveedores y otros.

En segundo lugar, son deudas por pagar a Empleados por concepto de Utilidades años anteriores así como sus Beneficios Sociales y al SRI . por concepto de retenciones en la Fuente de IVA e Impuesto a la renta cuyas declaraciones y pagos se efectuaron en el siguiente año de acuerdo como lo señala la Ley de régimen Tributario Interno.

PASIVO A LARGO PLAZO $ 63.966,02

El saldo de esta cuenta, está dado por Préstamos Bancarios con un valor de significativa importancia dentro de este rubro y corresponde a un crédito con el Banco Bolivariano y sus respectivos intereses, este pasivo a largo plazo representa el 18,91 % del total de las obligaciones de la Empresa.

PATRIMONIO $ 596.315,92

Capital Suscrito	$ 400,00	$ 400,00
Aporte Fut. Capital	$ 382.298,54	$ 382.298,54
Reserva de Capital	$ 12.186,68	$ 29.617,09
Utilidades no Distribuidas	$ 72.861,38	$ 72.881,38
Utilidad presente ejercicio		$ 111.118,91

En este rubro se establece un Capital de $ 400.00 dólares para el presente ejercicio, valor que va de a cuero a lo exigido por la Superintendencia de Compañías.

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Asesorías Tributarias, Auditorias y Contabilidad
Dirección: Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Ofic. No. 4
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

El Patrimonio se incrementó ligeramente con respecto al ejercicio anterior, su incremento significó el 2 %, El Patrimonio está fortalecido por los Aportes para futuras Capitalizaciones que representa el 64,11 % del total de este rubro que se siente fortalecido y responde para afrontar perdidas en caso que los hubiera.

La cuenta Reserva de Capital esta conformada por la Reserva por Revalorización del Patrimonio mas la Reexpresión monetaria de ejercicios anteriores que dan un total de $ 12.186,68 a esto le sumamos los resultados acumulados por $ 17.430,41

El resultado Final del presente ejercicio arroja una utilidad de $ 174.304,17 dando lugar a la aplicación del 15% participación laboral por $ 26.145,63 quedando una utilidad gravable de $ 148.158,54 a la misma que se le aplica el 25 % para el Impuesto a la renta por la cantidad de $ 37.039,64 quedando reducida la utilidad de reparticipación a los socios en $ 111.118,91

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del **2004**, la Compañía ***Seguridad Empresarial Seguen Cia. Ltda.*** cumplió con el pago de todas las ***OBLIGACIONES TRIBUTARIAS***, que fueron ordenadas por el Servicio de Rentas Internas, encontrándose al día de dichas obligaciones.

A la terminación de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,

C.P.A Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283