

**SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

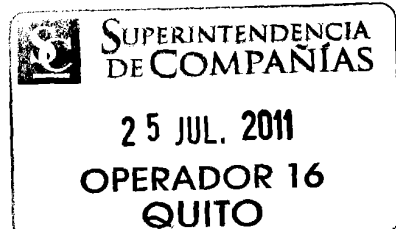
| <b><u>INDICE</u></b>                              | <b><u>Páginas No.</u></b> |
|---------------------------------------------------|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes           | 3 - 4                     |
| Balances generales                                | 5                         |
| Estados de resultados                             | 6                         |
| Estados de cambios en el patrimonio de los socios | 7                         |
| Estados de flujos de efectivo                     | 8 - 9                     |
| Notas a los estados financieros                   | 10 - 17                   |

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de:

**SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 4, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

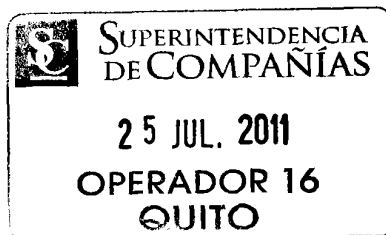
### Opinión

4. No hemos recibido respuesta a las cartas de confirmación enviadas a los Bancos Produbanco, Internacional y de Guayaquil, con respecto a los saldos registrados como cuentas corrientes en el balance general adjunto por US\$. 264,998.64, US\$. 508.83 y US\$. 3,298.35, respectivamente. Debido a esta situación no es posible determinar si existen ajustes o revelaciones que deban incluirse en los estados financieros.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación indicada en el párrafo 4, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



**Dr. Juan Carlos Paredes Andrango**  
**SC-RNAE No. 562**

Julio 15 del 2011  
Quito – Ecuador



**SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

|                                                   | <b>NOTAS</b> | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|---------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                             |              |                  | <b>(US\$.)</b>   |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                        |              |                  |                  |
| Efectivo                                          |              | 274,087          | 584,180          |
| Inversiones temporales                            | 2            | 146,179          | -                |
| Cuentas por cobrar                                | 3            | 814,581          | 1,491,407        |
| Inventarios                                       |              | -                | 14,548           |
| Gastos pagados por anticipado                     |              | -                | 1,376            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                   |              | <b>1,234,847</b> | <b>2,091,511</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                     |              |                  |                  |
| Propiedad, muebles y equipos, neto                | 4            | 512,192          | 399,280          |
| Cargos diferidos                                  |              | -                | 634              |
| Otros activos                                     |              | 1,510            | 4,985            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                              |              | <b>1,748,549</b> | <b>2,496,410</b> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                |              |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                        |              |                  |                  |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo       |              | 13,301           | 92,212           |
| Cuentas por pagar                                 | 5            | 846,429          | 1,556,013        |
| Gastos acumulados por pagar                       | 6            | 292,342          | 384,340          |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                   |              | <b>1,152,072</b> | <b>2,032,565</b> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                     |              |                  |                  |
| Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente | 7            | 12,539           | 27,375           |
| Cuentas por pagar socios                          | 8            | -                | 20,000           |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                              |              | <b>1,164,611</b> | <b>2,079,940</b> |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u></b>           |              |                  |                  |
| Capital social                                    | 9            | 198,783          | 198,783          |
| Reserva legal                                     | 10           | 42,733           | 27,197           |
| Resultados acumulados                             |              | 342,422          | 190,490          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                           |              | <b>583,938</b>   | <b>416,470</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                 |              | <b>1,748,549</b> | <b>2,496,410</b> |

Ver notas a los estados financieros

**SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

|                                                                                                           | <b><u>NOTAS</u></b> | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                           |                     | <b>(US\$.)</b>     |                    |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>                                                                            |                     |                    |                    |
| Ingresos por servicios                                                                                    |                     | 5,332,381          | 4,600,806          |
| Otros ingresos                                                                                            |                     | 7,295              | 5,862              |
| Ingresos financieros                                                                                      |                     | <u>3,134</u>       | <u>101</u>         |
| <b>TOTAL</b>                                                                                              |                     | <u>5,342,810</u>   | <u>4,606,769</u>   |
| <b>COSTOS Y GASTOS:</b>                                                                                   |                     |                    |                    |
| Costos de ventas                                                                                          |                     | 4,550,521          | 4,104,114          |
| Gastos de administración                                                                                  |                     | 255,298            | 221,926            |
| Gastos de ventas                                                                                          |                     | 31,618             | 15,546             |
| Otros gastos                                                                                              |                     | <u>11,453</u>      | <u>8,297</u>       |
| <b>TOTAL</b>                                                                                              |                     | <u>4,848,890</u>   | <u>4,349,883</u>   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE<br/>TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E<br/>IMPUESTO A LA RENTA</b> |                     | <u>493,920</u>     | <u>256,886</u>     |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN<br>LAS UTILIDADES                                                        | 1 y 6               | ( <u>75,806</u> )  | ( <u>75,264</u> )  |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>                                                              |                     | 418,114            | 181,622            |
| IMPUESTO A LA RENTA                                                                                       | 1 y 11              | ( <u>107,392</u> ) | ( <u>106,624</u> ) |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                                                      |                     | <u>310,722</u>     | <u>74,998</u>      |

---

Ver notas a los estados financieros

**SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

|                                    | <b>Capital</b>     | <b>Reserva<br/>legal</b> | <b>Resultados<br/>Acumulados</b> | <b>Total</b> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------|
|                                    | <b>(US\$.)</b>     |                          |                                  |              |
|                                    | <b><u>2008</u></b> |                          |                                  |              |
| Saldos al 1 de enero del 2008      | 198,783            | 19,698                   | 122,991                          | 341,472      |
| Apropiación de reserva legal       | -                  | 7,499                    | ( 7,499 )                        | -            |
| Utilidad neta                      | -                  | -                        | 74,998                           | 74,998       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | 198,783            | 27,197                   | 190,490                          | 416,470      |
|                                    | <b><u>2009</u></b> |                          |                                  |              |
| Saldos al 1 de enero del 2009      | 198,783            | 27,197                   | 190,490                          | 416,470      |
| Apropiación de reserva legal       | -                  | 15,536                   | ( 15,536 )                       | -            |
| Dividendos pagados                 | -                  | -                        | ( 143,254 )                      | ( 143,254 )  |
| Utilidad del ejercicio             | -                  | -                        | 310,722                          | 310,722      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | 198,783            | 42,733                   | 342,422                          | 583,938      |

---

Ver notas a los estados financieros

**SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

|                                                                         | <u>2009</u>        | <u>2008</u>        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                         | (US\$.)            |                    |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>      |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes                                           | 6,009,207          | 3,701,475          |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                               | ( 5,694,774 )      | ( 3,084,567 )      |
| Intereses pagados                                                       | -                  | ( 15,546 )         |
| Intereses ganados                                                       | 3,134              | 101                |
| Otros gastos                                                            | ( 11,453 )         | ( 8,297 )          |
| Otros ingresos                                                          | 7,295              | 5,862              |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                 | <u>313,409</u>     | <u>599,028</u>     |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>      |                    |                    |
| Inversiones temporales                                                  | ( 146,179 )        | -                  |
| Adquisición de propiedad, muebles y equipos                             | ( 235,248 )        | ( 118,879 )        |
| Bajas o retiros de activos fijos                                        | 9,951              | -                  |
| Disminución (adición) de otros activos                                  | 3,475              | ( 50 )             |
| Disminución de cargos diferidos                                         | 1,500              |                    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                 | <u>( 366,501 )</u> | <u>( 118,929 )</u> |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b> |                    |                    |
| Préstamos bancarios                                                     | ( 93,747 )         | 23,540             |
| Préstamos socios                                                        | ( 20,000 )         | 20,000             |
| Dividendos pagados                                                      | ( 143,254 )        |                    |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento | <u>( 257,001 )</u> | <u>43,540</u>      |
| (Disminución) aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo      | <u>( 310,093 )</u> | <u>523,639</u>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período               | <u>584,180</u>     | <u>60,541</u>      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período                | 274,087            | 584,180            |

Ver notas a los estados financieros



**SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

|                                                                                                                        | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                        | (US\$.)            |                    |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                                                                   | 310,722            | 74,998             |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL<br/>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE<br/>OPERACION:</b> |                    |                    |
| Provisión cuentas incobrables                                                                                          | 2,329              | -                  |
| Depreciaciones                                                                                                         | 112,385            | 78,806             |
| Amortizaciones                                                                                                         | ( 866 )            |                    |
|                                                                                                                        | <u>113,848</u>     | <u>78,806</u>      |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>                                                                        |                    |                    |
| <b>(Aumento) disminución en:</b>                                                                                       |                    |                    |
| Cuentas por cobrar                                                                                                     | 674,497            | ( 899,331 )        |
| Inventarios                                                                                                            | 14,548             | ( 6,325 )          |
| Gastos pagados por anticipado                                                                                          | 1,376              | ( 1,376 )          |
| <b>Aumento (disminución) en:</b>                                                                                       |                    |                    |
| Cuentas por pagar                                                                                                      | ( 709,584 )        | 1,042,097          |
| Gastos acumulados por pagar                                                                                            | ( 91,998 )         | 310,159            |
| Subtotal                                                                                                               | <u>( 111,161 )</u> | <u>445,224</u>     |
| <b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS<br/>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                     | <u>313,409</u>     | <u>599,028</u>     |

Ver notas a los estados financieros

---

## **SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

---

#### **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.-** Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 11 de marzo de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de abril del mismo año. Mediante escritura pública del 1 de marzo del 2002, se transformó en Sociedad Anónima e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de abril del mismo año. Mediante escritura pública del 1 de marzo del 2007, la compañía se volvió a transformar en Compañía Limitada y aumento su capital, dicha escritura se inscribió en el Registro Mercantil el 22 de agosto del 2007. Finalmente realizó aumento de capital social y la reforma de sus estatutos mediante escritura pública del 10 de octubre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de septiembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de guardiana y seguridad; la custodia de valores; mantenimiento de edificios; suministros de personas; a más de la representación e importación de materiales y equipos de seguridad. Para el mejor cumplimiento del objeto social, la compañía podrá fusionarse con cualquier otra empresa, jurídica, nacional o extranjera y podrá intervenir en licitaciones y concursos en general y ejercerá cualquier acto o contrato establecido en la Ley y siempre que se relacione con su objeto social.

**Base de Presentación.-** La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con 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.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

| <u>Aplicarán a partir del</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <u>Período de transición</u>                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 de enero del 2010:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Año 2009:                                                                                                                                                                       |
| <ul style="list-style-type: none"><li>Las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores</li><li>Las compañías que ejercen actividades de auditoría externa</li></ul>                                                                                                                                                                                   | Este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del año 2009                                     |
| 1 de enero del 2011:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Año 2010:                                                                                                                                                                       |
| <ul style="list-style-type: none"><li>Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007</li><li>Las compañías Holding o tenedoras de acciones</li><li>Las compañías de economía mixta y las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas</li></ul> | Este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010 |

## 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

| <u>Aplicarán a partir del</u>                                                            | <u>Período de transición</u>                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 de enero del 2012:<br>Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores | Año 2011:<br>Para tal efecto, este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF, a partir del año 2011 |

La Superintendencia de Compañías resuelve también establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes arriba mencionados, respectivamente.

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 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 equipos de oficina | 10%          |
| Equipos de comunicación      | 10%          |
| Equipos de seguridad         | 10%          |
| Equipos de computación       | 33%          |

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 reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

## 2. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de esta cuenta corresponde a inversiones en fondos de renta variable, valores colocados en Produfondos a una tasa de interés con rendimiento anualizado del 2,72%. Cuenta No. 74990.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

|                                                   | <u>2009</u>    | <u>2008</u>      |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                                   | (US\$.)        |                  |
| Cientes                                           | 425,731        | 311,325          |
| Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1) | 2,329          | -                |
|                                                   | <u>423,402</u> | <u>311,325</u>   |
| Retenciones e impuestos                           | 173,590        | 751,165          |
| Otras                                             | 86,667         | 27,383           |
| Cuentas por cobrar socios                         | 79,471         | 90,992           |
| Anticipos empleados                               | 27,120         | 247,888          |
| Anticipos proveedores                             | 24,331         | 62,654           |
| Total                                             | <u>814,581</u> | <u>1,491,407</u> |

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la cuenta por cobrar clientes tiene un vencimiento entre 30 y 90 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a los anticipos de impuesto a la renta pagados al Servicio de Rentas Internas por concepto de retenciones en la fuente efectuadas por clientes y al crédito tributario generado por las compras efectuadas a proveedores de bienes y servicios de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la cuenta otras corresponde a valores por recuperar por estafa realizada por ex empleada de la compañía y por valores entregados a Compañía American Wide S.A., para capital de trabajo, saldos que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la cuenta por cobrar a socios corresponde principalmente a pagos realizados a la señora María Dolores Espinoza Santacruz por concepto de anticipo de dividendos, valores que no generan intereses y se liquidan con los valores a pagar generados por las utilidades del año correspondiente.

### 3. CUENTAS POR COBRAR (continuación...)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

|                            | <b>2009</b>  |
|----------------------------|--------------|
|                            | (US\$.)      |
| Saldo al inicio del año    | -            |
| Provisión cargada al gasto | 2,329        |
| Saldo al final del año     | <u>2,329</u> |

### 4. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de los saldos de muebles, enseres y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

|                         | .....MOVIMIENTO.....      |               |                          |                           |
|-------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------|
|                         | Saldos<br>al<br>01/ene/08 | Adiciones     | Ventas<br>y/o<br>Ajustes | Saldos<br>al<br>31/dic/08 |
|                         | (US\$.)                   |               |                          |                           |
| Muebles y enseres       | 24,843                    | 3,991         | -                        | 28,834                    |
| Equipos de Ofic. y Com. | 75,415                    | 423           | -                        | 75,838                    |
| Vehículos               | 182,213                   | 76,637        | ( 4,061 )                | 254,789                   |
| Equipo de computación   | 27,910                    | 5,180         | -                        | 33,090                    |
| Armamento               | 60,168                    | 21,407        | -                        | 81,575                    |
| Otros activos           | 104,843                   | 15,302        | -                        | 120,145                   |
| Subtotal                | 475,392                   | 122,940       | ( 4,061 )                | 594,271                   |
| Depreciación acumulada  | ( 116,185 )               | ( 78,806 )    | -                        | ( 194,991 )               |
| Total                   | <u>359,207</u>            | <u>44,134</u> | ( 4,061 )                | <u>399,280</u>            |

El cargo a gastos operacionales por concepto de depreciación de muebles, enseres y equipos fue de US\$. 78,806 en el año 2008.

|                        | .....MOVIMIENTO.....      |                |                          |                           |
|------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|                        | Saldos<br>al<br>01/ene/09 | Adiciones      | Ventas<br>y/o<br>Ajustes | Saldos<br>al<br>31/dic/09 |
|                        | (US\$.)                   |                |                          |                           |
| Muebles y enseres      | 28,834                    | 6,864          | ( 59 )                   | 35,639                    |
| Equipos de Oficina     | 75,838                    | 12,224         | ( 424 )                  | 87,638                    |
| Vehículos              | 254,789                   | 161,753        | ( 6,361 )                | 410,181                   |
| Equipo de computación  | 33,090                    | 10,761         | ( 432 )                  | 43,419                    |
| Armamento              | 81,575                    | 4,800          | ( 2,460 )                | 83,915                    |
| Otros activos          | 120,145                   | 38,846         | ( 215 )                  | 158,776                   |
| Subtotal               | 594,271                   | 235,248        | ( 9,951 )                | 819,568                   |
| Depreciación acumulada | ( 194,991 )               | ( 112,385 )    | -                        | ( 307,376 )               |
| Total                  | <u>399,280</u>            | <u>122,863</u> | ( 9,951 )                | <u>512,192</u>            |

El cargo a gastos por depreciación de la muebles, enseres y equipos fue de US\$. 112,385 en el año 2009.

## 5. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se resume como sigue:

|                                           | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                           | (US\$.)            |                    |
| Proveedores                               | 300,084            | 221,726            |
| Empleados y trabajadores                  | 292,421            | 271,828            |
| Retenciones e impuestos                   | 158,622            | 857,927            |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 53,460             | 159,359            |
| Otras                                     | 41,842             | 45,173             |
| Total                                     | <u>846,429</u>     | <u>1,556,013</u>   |

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de esta cuenta corresponde principalmente a valores pendientes de pago a varios proveedores de bienes y servicios, originados por la compra de uniformes, suministros y equipo de seguridad, tiene un vencimiento entre 30 y 45 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la cuenta empleados y trabajadores corresponde principalmente a la provisión de sueldos y salarios por pagar correspondiente al mes de diciembre de los años antes señalados.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas por concepto de retenciones en la fuente y del IVA efectuadas a los proveedores de bienes y servicios, y al Impuesto al Valor Agregado generado por las ventas realizadas a los clientes de la compañía.

## 6. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se resume como sigue:

|                                                 | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                 | (US\$.)            |                    |
| Décimo cuarto sueldo                            | 93,521             | 55,130             |
| Vacaciones                                      | 83,731             | 47,065             |
| Participación de trabajadores en las utilidades | 77,173             | 75,264             |
| Décimo tercer sueldo                            | 36,508             | 36,322             |
| Fondo de reserva                                | 1,409              | 170,559            |
| Total                                           | <u>292,342</u>     | <u>384,340</u>     |

## 7. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

|                                                                                                                                                 | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                                                                                                 | (US\$.)     |             |
| <b>Banco Produbanco:</b>                                                                                                                        |             |             |
| Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23 % anual y con vencimientos mensuales hasta octubre del 2011.    | 12,848      | 19,062      |
| Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10,93 % anual y con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2011. | 12,992      | 16,859      |
| Préstamo directo a corto plazo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,34 % anual y con vencimiento en marzo del 2009.      | -           | 78,481      |
| <b>Banco Internacional:</b>                                                                                                                     |             |             |
| Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10,86 % anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2009.       | -           | 5,185       |
| Subtotal                                                                                                                                        | 25,840      | 119,587     |
| Menos porción corriente                                                                                                                         | 13,301      | 92,212      |
| Total                                                                                                                                           | 12,539      | 27,375      |

Un resumen de los vencimientos de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| <u>Año</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------|-------------|-------------|
|            | (US\$.)     |             |
| 2009       | -           | 92,212      |
| 2010       | 13,301      | 13,301      |
| 2011       | 12,539      | 14,074      |
| Total      | 25,840      | 119,587     |

## **8. CUENTAS POR PAGAR A SOCIO**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de cuentas por pagar a socio constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, no devenga interés en el año 2008 y no tiene fecha específica de vencimiento.

## **9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está representado por 198,783 participaciones acumulativas e indivisibles de US\$ 1.00 cada una.

## **10. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% 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 2010, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

## **11. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue determinado como sigue:

|                                                                                            | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                            | <b>(US\$.)</b>     |                    |
| Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 493,920            | 256,886            |
| Gastos no deducibles                                                                       | <u>11,453</u>      | <u>244,873</u>     |
|                                                                                            | 505,373            | 501,759            |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                                        | ( 75,806 )         | ( 75,264 )         |
| Utilidad gravable                                                                          | <u>429,567</u>     | <u>426,495</u>     |
| Impuesto a la renta                                                                        | <u>107,391</u>     | <u>106,624</u>     |



**11. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E 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 2009 y 2008, es el siguiente:

|                                    | <u>2009</u>    | <u>2008</u>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | (US\$.)        |                |
| Saldos al inicio del año           | -              | -              |
| Provisión cargada al gasto         | <u>107,391</u> | <u>106,624</u> |
|                                    | 107,391        | 106,624        |
| Menos:                             |                |                |
| Crédito tributario años anteriores | 62,802         | -              |
| Anticipos de impuesto a la renta   | -              | -              |
| Impuestos retenidos por terceros   | <u>104,790</u> | <u>165,746</u> |
|                                    | 167,592        | 165,746        |
| Saldo al final del año             | ( 60,201 )     | ( 59,122 )     |

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe (julio 15 del 2011) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

