



68622

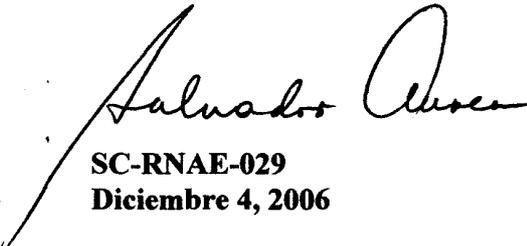
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores  
de **FIDECTRA CIA. LTDA.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de FIDECTRA CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIDECTRA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
**SC-RNAE-029**  
**Diciembre 4, 2006**

  
**Carlos Aurea, CPA**  
**Socio**  
**Registro No. 7.310**

**FIDECTRA CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	3	52,915
Cuentas por cobrar	4	1,372,637
Gastos anticipados		<u>2,517</u>
Total activos corrientes		<u>1,428,069</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>44,431</u>
OTROS ACTIVOS		<u>57</u>
TOTAL		<u>1,472,557</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	6	1,421,036
Gastos acumulados	7	<u>37,827</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,458,863</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>1,408</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>		
Capital social	9	800
Reserva legal	10	15
Reserva facultativa	11	135
Reserva de capital	12	57,064
Utilidad acumulada		<u>(45,728)</u>
Total patrimonio de los socios		<u>12,286</u>
TOTAL		<u>1,472,557</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**FIDECTRA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	NOTA	(DOLARES)
INGRESOS POR SERVICIOS DE GUARDIANIA	14	<u>37,611</u>
COSTOS Y GASTOS:	14	
Gastos de operación		1,013,534
Recuperación de gastos operativos		(1,021,869)
Gastos administrativos		47,779
Intereses, neto		(119)
Otros, neto		<u>(1,476)</u>
Total costos y gastos		<u>37,849</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(238)
PARTICIPACION A TRABAJADORES		(45)
IMPUESTO A LA RENTA	16	<u>(64)</u>
PERDIDA NETA		<u>(346)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**FIDECTRA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	<b>Capital Social</b> <b>(Participaciones \$0,04)</b>		<b>Reservas</b>			<b>Utilidad</b>
	<b>Cantidad</b>	<b>Valor Aporte</b>	<b>Legal</b>	<b>Facultativa</b>	<b>De capital</b>	<b>Acumulada</b>
Enero 01, 2005	800	800	15	135	57,064	(45,382)
Pérdida neta						(346)
Diciembre 31, 2005	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>15</u>	<u>135</u>	<u>57,064</u>	<u>(45,728)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**FIDECTRA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**(DOLARES)**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO  
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(346)
Ajustes para conciliar la pérdida neta, con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación	16,517
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(245,822)
Gastos anticipados	1,630
Cuentas por pagar	312,476
Gastos acumulados	<u>(4,901)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>79,554</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Compra de propiedades	<u>(2,232)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,232)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Pago de jubilación patronal	<u>(37,785)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(37,785)</u>
Aumento neto en efectivo	39,537
Efectivo al principio del año	<u>13,378</u>
Efectivo al final del año	<u>52,915</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## FIDECTRA CIA. LTDA.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida el 11 de marzo de 1993, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, e inició sus operaciones el 22 de septiembre de 1993. Su actividad principal es la prestación de servicios de seguridad para personas naturales y jurídicas.

Según escritura pública celebrada en septiembre 13 del 2005, la Compañía se transformó a compañía limitada.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Propiedades y equipos** - Están registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 10 maquinarias y equipos, mobiliarios y equipo de oficina y 3 para equipos de computación. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

**Gastos anticipados** - Los gastos anticipados al 31 de diciembre del 2005, están representados principalmente por renovaciones con la compañía de seguros, con vigencia a un año.

**Participación de trabajadores** - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

**Impuesto a la renta** - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2005, fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**Provisión para jubilación patronal** - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión durante el 2005, no se registró.

**Transacciones con partes relacionadas.-** Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. Durante el 2005, la Compañía registró desembolsos por concepto de gastos de personal de compañías relacionadas locales y recupera dichos valores mediante facturas mensuales.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, representa fondos depositados en cuenta corriente en un banco local relacionado por \$48,807, el mismo que es de libre disponibilidad.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas, nota 14	1,210,786
Clientes	120,658
Empleados y accionistas	7,663
Impuestos	31,265
Otras	<u>2,265</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,372,637</u></b>

Partes relacionadas, no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento, e incluye \$619,104, por cobrar a una compañía relacionada del exterior.

### 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta propiedades y equipos, neto, es como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Maquinarias y equipos	100,502
Muebles y equipos de oficina	24,939
Equipos de computación	5,936
Equipos de telecomunicaciones	<u>10,358</u>
Sub-total	141,735
Menos depreciación acumulada	<u>(97,304)</u>
<b>Total</b>	<b><u>44,431</u></b>

El movimiento de las cuentas de propiedades y equipos por el año 2005, es como sigue:

Saldo neto al inicio del año	58,717
Adquisiciones	2,231
Gasto por depreciación	<u>(16,517)</u>
<b>Saldo neto al final del año</b>	<b><u>44,431</u></b>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar son como sigue:

	(DOLARES)
Relacionadas, nota 14	1,412,518
Impuestos	2,447
Aportes y retenciones	4,104
Proveedores	590
Otros	<u>1,377</u>
Total	<u>1,421,036</u>

Partes relacionadas, no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	Saldo al Inicio	Provisión	Ajustes y/o Pagos	Saldo al Final
	(Dólares completos)			
Décimo tercero	944	13,942	(13,611)	1,275
Décimo cuarto	4,235	6,995	(7,150)	4,080
Vacaciones	922	8,038	(7,620)	1,340
Fondo de reserva	4,735	10,591	(11,426)	3,900
15% participación de trabajadores	42	45	(42)	45
Bonificación administrativa	31,849	14,416	(19,078)	27,187
Total	<u>42,727</u>	<u>54,027</u>	<u>(58,927)</u>	<u>37,827</u>

## 8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de pasivos a largo plazo es como sigue:

	Saldo al Inicio	Provisión	Ajustes y/o Pagos	Saldo al Final
	(Dólares completos)			
Jubilación patronal	37,379		(35,971)	1,408
Desahucio	1,816	43	(1,859)	0
Total	<u>39,195</u>	<u>43</u>	<u>(37,830)</u>	<u>1,408</u>

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no efectuó la provisión para jubilación patronal.

## 9. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 800 acciones con un valor nominal unitario de \$1.00.

## 10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

## 11. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

## 12. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 13. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2005, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

## 14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, se efectuaron principalmente las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

	<b>(DOLARES)</b>
<b>Activo:</b>	
Cuentas por cobrar	1,210,786
<b>Pasivo:</b>	
Cuentas por pagar	1,412,518

**Ingresos - Egresos:**

Servicios de nómina	(1,013,534)
Recuperaciones	1,021,869

Las transacciones arriba indicadas se efectuaron con compañías relacionadas en base a precios y condiciones pactadas entre las partes.

**15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado</b> <b><u>Diciembre 31</u></b>	<b><u>Variación</u></b> <b><u>Porcentual</u></b>
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2005:

	<b>(DOLARES)</b>
Pérdida según estados financieros, incluido participación a trabajadores	(281)
(+) Gastos no deducibles	<u>538</u>
Utilidad gravable	<u>257</u>
Total impuesto a la renta	<u>64</u>

**17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

## **18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Diciembre 4, 2006), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

---