

88340  
7

**"SEGURIDAD Y RECUPERACION SEGUIRESA COMPAÑIA  
LIMITADA"**

**Informe de Auditoria Externa  
Estados Financieros**

**Al 31 de Diciembre del 2010**



CPA. MARGARITA BARRETO ALCIVAR  
Auditor Independiente

**SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑÍA LIMITADA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**CONTENIDO :**

	<u>Páginas</u>
Informe de Auditoria Externa	2
Balance General	3
Estados de Resultados	4
Estado de Inversión de los Accionistas	5
Estado de Flujo de Efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-20

**ABREVIATURAS UTILIZADAS**

USD	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 " Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización"
Compañía	SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑÍA LIMITADA
IVA	Impuesto al Valor Agregado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
R.O.	Registro Oficial



CPA. MARGARITA BARRETO ALCTVAR  
Auditor Independiente

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

A los Accionistas  
**SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑIA LIMITADA**  
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los balances generales de **SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑIA LIMITADA**, al 31 de diciembre del 2010, y los Estados de Resultados, Inversión de los Accionistas y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa. (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de éstos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficiente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que pueden afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros expresados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

**Opinión:**

4. En mi opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑIA LIMITADA**, al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, la inversión de los accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, éstos han sido preparados de acuerdo con la Normas de Contabilidad descritas en la Nota B.



*Margarita Barreto Alctvar*  
Margarita Barreto A.

Septiembre 19 del 2011  
Guayaquil, Ecuador

Licencia Profesional No. 26.774  
Superintendencia de Compañías SRNAE. No. 413

**SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑIA LIMITADA****BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en USDólares)

**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

Efectivo (Nota C)	185.559,84
Inversiones (Nota D)	1.051,34
Cuentas por Cobrar (Nota E)	234.684,19
Otras Cuentas por cobrar (Nota F)	1.668.481,08
Impuestos Anticipados (Nota G)	135.611,67
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>2.225.388,12</b>

<b>ACTIVOS FUJOS (Nota H)</b>	<b>129.336,92</b>
-------------------------------	-------------------

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.354.725,04</b>
---------------------	---------------------

**PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones Bancarias (Nota I)	142.062,04
Cuentas por Pagar (Nota J)	122.131,82
Otros Pasivos (Nota K)	42.051,82
Impuestos por Pagar (Nota L)	169.777,52
Gastos Acumulados por Pagar (Nota M)	272.444,13
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>748.467,33</b>

<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I y N)</b>	<b>629.350,58</b>
------------------------------------------	-------------------

<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.377.817,91</b>
-------------------------	---------------------

**INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota O)**

Capital social	200.000,00
Aporte para futuro Aumento de Capital	325.000,00
Reserva legal	33.824,69
Reserva de Capital	15.760,41
Utilidades Acumuladas	121.135,80
Utilidad del Ejercicio	281.186,23
<b>TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>976.907,13</b>

<b>TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2.354.725,04</b>
----------------------------------------------------	---------------------

  
Miguel Osvaldo Montalvo A.  
Gerente General

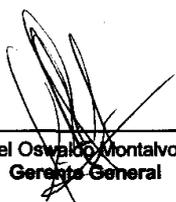
  
Ligia Alcivar V.  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

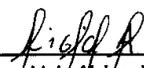
**SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑIA LIMITADA****ESTADOS DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en USDólares)

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
Tarifa 12%	4.062.220,70
Tarifa 0%	-
	<u>4.062.220,70</u>
<b>COSTOS DE VENTAS</b>	<u>(2.592.813,30)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>1.469.407,40</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos Administrativos	(488.031,49)
Gastos de Ventas	(30.334,56)
	<u>(518.366,05)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>951.041,35</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>	
Otros ingresos	40.528,39
Gastos Financieros	(76.868,37)
Otros Egresos	(429.622,96)
	<u>(465.962,94)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>485.078,41</b>
15% Participación Trabajadores (Nota M)	(72.761,76)
25% Impuesto a la Renta (Nota L)	(83.443,86)
Reserva Legal	(32.887,28)
Reserva Facultativa	(14.799,28)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>281.186,23</u></b>



\_\_\_\_\_  
Miguel Oswaldo Montalvo A.  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
Ligia Alcivar V.  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUJRESA COMPAÑIA LIMITADA**

**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Otras Reservas	Utilidad Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Según Libros, al 1 de enero del 2010	10.000,00		77.837,41	88.961,13	52.399,48	83.152,61	312.450,63
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio, 2009					83.152,61	(83.152,61)	0,00
Transferencia para Aumento de Capital, 31/Agosto/2010	165.000,00		(77.000,00)	(88.000,00)		0,00	0,00
Aportación en Efectivo, 15/Septiembre/2010	25.000,00					0,00	25.000,00
Ajustes de años anteriores					(14.416,29)	0,00	(14.416,29)
Utilidad del Ejercicio, 2010						485.078,41	485.078,41
15% Participación a Trabajadores, 2010						(72.761,76)	(72.761,76)
25% Impuesto a la Renta, 2010						(83.443,86)	(83.443,86)
Transferencia a la Reserva Legal, 2010			32.887,28			(32.887,28)	0,00
Transferencia a la Reserva Facultativa, 2010				14.799,28		(14.799,28)	0,00
Aporte para Futuro Aumento de Capital, Trámite		325.000,00					325.000,00
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>200.000,00</b>	<b>325.000,00</b>	<b>33.824,89</b>	<b>15.760,41</b>	<b>121.135,80</b>	<b>281.186,23</b>	<b>976.907,13</b>

Miguel Osorio Montalvo A.  
Contador General

Ligia Álvarez V.  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑIA LIMITADA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en USDólares)

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido por clientes	4.054.818,54
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(4.418.303,10)
Intereses y comisiones pagadas	67.803,73
Intereses ganados	(1.203,16)

<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(296.883,99)</u></b>
-------------------------------------------------------------	----------------------------

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento de las Obligaciones Bancarias	131.704,48
Aumento en Pasivo a Largo Plazo	151.937,44
Aumento por aportaciones de Capital	<u>190.000,00</u>

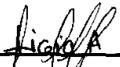
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>473.641,92</u></b>
------------------------------------------------------------------------	--------------------------

<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	<b>176.757,93</b>
-------------------------------------------	-------------------

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>8.801,91</u>
--------------------------------------	-----------------

<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>185.559,84</u></b>
--------------------------------------------	--------------------------

  
 \_\_\_\_\_  
 Miguel Oswaldo Montalvo A.  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Ligia Alcivar V.  
 Contadora General

Vea nota a los estados financieros

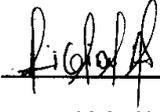
**SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑIA LIMITADA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en USDólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	281.186,23
Transacciones que no representan movimientos del efectivo:	
Depreciación	79.816,24
Provisión para Cuentas Incobrables	1.568,37
Provisión de Beneficios Sociales	413.717,47
Provisión 15% Participacion Trabajadores	72.761,76
Provisión 25% Impuesto a la Renta, Año 2010	<u>83.443,86</u>
<b>SUBTOTAL</b>	<b><u>651.307,70</u></b>
<b>TOTAL UTILIDAD NETA SIN CONSIDERAR PARTIDAS DE GASTOS QUE  NO SIGNIFICAN DESEMBOLSO</b>	<b><u>932.493,93</u></b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:</b>	
Aumento en Inversiones Temporales	(21,41)
Aumento en Cuentas por Cobrar	(5.833,79)
Aumentos en Otras Cuentas por Cobrar	(694.027,92)
Disminución en Impuestos Anticipados	120.629,25
Aumento en cuentas por pagar, impuestos , IESS, beneficios sociales y otras cuentas por pagar	<u>(650.124,05)</u>
	<b><u>(1.229.377,92)</u></b>
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(296.883,99)</u></b>

  
\_\_\_\_\_  
Miguel Oswaldo Montalvo A.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ligia Alcívar V.  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

**SEGURIDAD Y RECUPERACIONES SEGUIRESA COMPAÑIA LIMITADA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresada en USDólares)

**A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:**

En la ciudad de Guayaquil, el día 06 de Marzo de 2001, mediante escritura pública otorgada ante el Ab. Francisco Coronel Flores, Notario Vigésima Novena del Cantón Guayaquil, se constituye la Compañía. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 97-2-1-1-0002773 del 08 de Julio de 1.997, e inscrita en el 17 de Julio del mismo año, según No. 12.659 en el Registro Mercantil del Cantón de Guayaquil y anotada bajo el número 19.700 del Repertorio. Su objeto social son las actividades complementarias de vigilancia y seguridad.

La Junta General de Accionistas de la Compañía, en sesión celebrada el 09 de Mayo de 2001, resolvió por unanimidad lo siguiente: Conversión de las Acciones de Sucre a Dólares de los Estados Unidos de América, Elevación del valor nominal de un mil sures a un dólar de los Estados Unidos de América y Aumento de Capital en Seiscientos Dólares de los Estados Unidos de América (Seiscientos acciones) y Reforma de Estatutos. Esto fue aprobado mediante Resolución No. 01-G-IJ-0010124 del 05 de Noviembre de 2001, que se inscribió el once de Enero del dos mil dos en el Registro Mercantil Del Cantón Guayaquil bajo el número 834 del Repertorio y foja 3.281.

El 04 de Diciembre de 2003, ante el señor Notario Trigésima del Cantón Guayaquil, la Compañía, procede a realizar la transformación de Sociedad Anónima a una Compañía de Responsabilidad Limitada, con prórroga del plazo de duración de cincuenta a cien años y Reforma de Estatutos. Fue aprobada mediante escritura pública por el Intendente de Compañía de Guayaquil, mediante Resolución No. 04-G-DIC-0002611 emitida el 05 de Mayo del 2004, que se inscribió en el Registro Mercantil de Guayaquil el 28 de Mayo del 2004 bajo el número 14.991 del Repertorio y foja 414 a 447, numero 25 del Registro de Vigilancia y Seguridad Privada.

El 07 de Julio del 2004, ante el señor Notario Trigésima del Cantón Guayaquil, la Compañía, procede a realizar la Apertura de las Sucursales en los Cantones de Quito y Cuenca; Reforma de Estatutos de la Compañía. Fue aprobada mediante escritura pública por el Intendente de Compañía de Guayaquil, mediante Resolución No. 04-G-DIC-0004328 emitida el 30 de Julio del 2004, que se inscribió en el Registro Mercantil de Guayaquil el 30 de Junio del 2004 bajo el número 18.474 del Repertorio y foja 75.732 a 75.734, numero 11.720 del Registro Mercantil.

El 17 de Octubre del 2006, fue aprobada mediante escritura pública por el Intendente de Compañía de Guayaquil, mediante Resolución No. 06-G-DIC-0007407 la aprobación del aumento del capital de la Compañía por Nueve Mil Doscientos Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en Nueve Mil Doscientas participaciones de un Dólar cada una de ellas y la Reforma del Estatuto. Esto fue inscrito el 18 de Octubre

**A. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA: (Continuación)**

del 2006, según fojas 738 a 754, número 42 del Registro de Vigilancia y Seguridad Privada.

El 20 de Agosto del 2008, fue aprobada mediante escritura pública por el Intendente de Compañía de Guayaquil, mediante Resolución No. 08-G-DIC-0005406 la Reforma del Estatuto de la Compañía. Esto fue inscrito el 18 de Octubre del 2006, según fojas 1.188 a 1.211, número 73 del Registro de Vigilancia y Seguridad Privada.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el principio del costo, modificado en lo que respecta a los saldos de activos y pasivos no monetarios originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. La Compañía mantiene sus registros contables en USD.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NEC, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del resultado al considerar los ingresos y los gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las Notas que se mencionan a continuación son aquellas que se consideran más relevantes, por lo tanto, las explicaciones o detalles de las partidas, están explicadas en su respectiva cuenta.

Efectivo, la Compañía considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos que mantiene en la cuenta Caja de Proceso y los depósitos que mantiene en una institución financiera local. Ver Nota C.

Inversiones, se encuentra registrado al valor nominal, el fondo de inversión que mantiene con el Banco de Guayaquil. Ver Nota D.

Cuentas por Cobrar a Clientes, la Compañía a efectos de mantener su nivel de liquidez requerido, factura a sus clientes, con una política de crédito de 30 a 45 días plazo. Ver Nota E.

Provisión para cuentas incobrables, se lo establece de acuerdo al Capítulo IV, Depuración de los Ingresos, Artículo 10, Deducciones, numeral 11 de la LRTI, esto es, ha calculado el 1% en función de los saldos de las cuentas pendientes de cobro del ejercicio 2010. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irre recuperables. Ver Nota E.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Otras Cuentas por Cobrar, mantiene a anticipos que se otorga a los proveedores de compras y servicios; además, rubros que adeudan los colaboradores de la Compañía, que son descontados mensualmente en los roles de pago, cuentas por cobrar a los accionistas por el futuro aumento de capital y depósitos en garantía entregados a los proveedores de servicios locales. Ver Nota F.

Activos fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Ver Nota H.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Computación y software	3

Obligaciones Bancarias, constituye valor que se adeuda a una entidad financiera local, correspondiente a préstamo bancario. Ver Nota I.

Cuentas por pagar, incluye valores por pagar a los proveedores locales por compras de bienes y servicios profesionales, alquileres y otros. Ver Nota J.

Otros Pasivos por pagar, incluye valores por pagar al IESS, incurridos en el periodo. A efectos de confirmar que la Compañía se encuentra al día en sus obligaciones con el IESS, se recibió la última Certificación de dicha Entidad del 30 de Agosto del 2011. A la fecha de mi revisión, no se adeuda valor alguno a esta institución. Ver Nota K.

Obligaciones con el personal y con la Administración Tributaria, la Compañía mensualmente provisiona los beneficios sociales que por Ley tiene que reconocer a su fuerza laboral y el pago esta dado en las fechas establecidas. Ver Nota L y M.

Con relación a las obligaciones tributarias, la Compañía es Contribuyente Especial, desde el 08 de Noviembre del 2004. Por tal motivo; se realiza mensualmente las retenciones de IVA y del Impuesto a la Renta, según lo establece el marco legal. El pago de estos impuestos se lo realiza de acuerdo al noveno dígito del RUC. En el caso, de existir la presentación tardía de las declaraciones, la Compañía asumirá los intereses y multas que corresponden.

Provisión para Impuesto a la Renta, Participación de los Empleados en las Utilidades y otros Impuestos, de conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía por los años 2009 y 2010, tiene pendiente en cancelar el valor USD481.09 y USD72,761.76 respectivamente, por la provisión que se había registrado para el 15% de participación de trabajadores hasta la presente fecha. Ver Nota L.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

El valor del 25% del Impuesto a la Renta por las utilidades logradas en el ejercicio económico del año 2010, fue compensado con el Impuesto Retenido de los clientes, originando un valor a pagar de USD2,321.47 mas intereses y multas por USD472,07 que dan un total a cancelar por USD2,793.54 que fue debitado en la cuenta bancaria el día 12 de Septiembre del 2011.

Ingresos, se contabilizan por el método devengado. Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Gastos de Administración y Ventas; referente al costo que le representa las remuneraciones que se reconocen al personal de la Oficina.

El control de los gastos de ventas se mantiene por separado y se relaciona con las actividades que se requieren ejecutar para comercializar los servicios. El resto de los gastos de operación se contabilizan cuando se causan. (Fecha de devengamiento).

Moneda local, a partir del 10 de enero del 2000 el Dólar es la moneda de USD uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO:**

Caja	USD	USD	33,000.00
Centro de Proceso	(1)	33,000.00	
		<hr/>	
Bancos			152,559.84
Locales	(2)	<u>152,559.84</u>	
			<hr/>
		USD	<u><b>185,559.84</b></u>

(1) Corresponde a un valor disponible para cambio de dinero por transportación de valores.

(2) Representa valores que se mantiene en la cuenta corriente del Banco Guayaquil.

El movimiento del efectivo se resume a continuación:

Efectivo al Inicio del Año, Enero 01 del 2010	USD	8,801.91
Efectivo al Final del Año, Diciembre 31 del 2010		<u>185,559.84</u>
Aumento del Efectivo (Ver Estado de Flujo de Efectivo, Pag. # 6)	USD	<u><b>176,757.93</b></u>

**D. INVERSIONES:**

La Compañía, mantiene en el Banco de Guayaquil, un fondo de Inversión que incluye capital e intereses acumulados, con una tasa de interés de 2.33% anual.

**E. CUENTAS POR COBRAR :**

Cientes	(1)	USD	256,557.43
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	(2)		<u>(21,873.24)</u>
		USD	<u>234,684.19</u>

- (1) Este rubro corresponde a los servicios otorgados a nuestros clientes, a crédito de la seguridad física y transportación de valores, que de acuerdo a la política de la Compañía no debe exceder al plazo mayor a 45 días. Con el fin; de verificar la política de crédito, se realizó una muestra de 11 clientes que representa el 78.14% del total de la cartera al 31 de diciembre del 2010, dando como resultado el valor de USD 200,467.55:

Nombre del Cliente	Valor
Licores Nacionales Liconacional S.A.	USD 43,513.04
Ristopa S.A.	37,600.00
Filanbanco en Liquidación	33,505.48
Compañía Ferremundo	15,896.13
Servicobranzas S.A.	12,300.84
WWTS Ecuador S.A.	11,770.74
Fundación Malecón 2000	11,109.82
Corporación Ecuatoriana de Licor y Alimento	9,904.17
Club Sport Emelec	9,216.15
Fideicomiso Petrolitoral	8,152.63
Visolit	7,598.55
	<u>USD 200,467.55</u>

Los saldos por antigüedad de cartera al cierre del 2010, se descomponen de la siguiente manera:

Descripción	Días					Total
	30 a 45	45 a 90	90 a 120	180 a 360		
<b>Cartera Vencida</b>	USD 8,165.92	USD 0.00	USD 39,665.39	USD 0.00	USD 47,831.31	
<b>Cartera por Vencer</b>	<u>93,371.63</u>	<u>115,354.49</u>			<u>208,726.12</u>	
<b>Totales</b>	USD <u>101,537.55</u>	USD <u>115,354.49</u>	USD <u>39,665.39</u>	USD <u>0.00</u>	USD <u>256,557.43</u>	

**E. CUENTAS POR COBRAR : (Continuación)**

El movimiento de las cuentas por cobrar, durante el año 2010, se manifiesta así:

Saldo Inicial al 01 de enero de 2010	USD	249,155.27
(+) Adiciones		
Facturación del Año 2010		4,062,220.70
(-) Saldo al final, 31 de diciembre de 2010		<u>(256,557.43)</u>
<b>Efectivo recibido por clientes, año 2010</b>	<b>USD</b>	<b><u>4'054,818.54</u></b>

(2) Durante el año 2010, la Compañía realizó el siguiente movimiento de la provisión de cuentas incobrables:

Saldo Inicial al 01 de enero del 2010	USD	20,304.87
(+) Adiciones		
Gasto		1,568.37
(-) Bajas		<u>(0.00)</u>
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>USD</b>	<b><u>21,873.24</u></b>

**F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Cuentas por Cobrar - Relacionadas (1)	USD	480,130.81
Anticipo a Proveedores (2)		454,441.76
Cuentas por Cobrar – Accionista (3)		325,000.00
Depósitos en Garantía (4)		254,496.21
Empleados (5)		142,539.80
Otras Cuentas por Cobrar		<u>11,872.50</u>
	<b>USD</b>	<b><u>1,668,481.08</u></b>

**F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

- (1) Valores que se encuentran desglosados en la Nota P.
- (2) Corresponde a valores entregados a varios proveedores por servicios varios. A continuación se detalla:

<u>Conceptos</u>	<u>Valor</u>
Equipos de Seguridad (a)	USD 177.232,29
Suministros Varios (b)	127.243,69
Servicios de Capacitación (b)	77.255,10
Otros (b)	72.710,68
	<b>USD 454.441,76</b>

a) Este valor se mantiene hasta la fecha de mi revisión.

b) Se ha liquidado en USD37,649.13 quedando el saldo pendiente hasta la fecha de mi revisión.

- (3) Representa valor que debe ser entregado por el accionista, para futuro aumento de capital; hasta la fecha de mi revisión este valor se mantenía pendiente.
- (4) Corresponde a anticipos entregados a proveedores del exterior por compra de suministros y equipos de seguridad. A la fecha de mi revisión, se ha liquidado el valor USD62,853.00 quedando el saldo pendiente hasta la presente fecha.
- (5) Corresponde valores otorgados a los empleados correspondientes a préstamos, descuentos por pérdida de materiales entregados para su uso, plan de celular y se van descontando mensualmente. A la fecha de mi revisión se han descontado USD8,537.36

**G. IMPUESTOS ANTICIPADOS:**

Representa el crédito tributario de Retenciones en la Fuente correspondiente a los clientes que nos realizaron por los servicios otorgados. A continuación se desglose:

Impuesto Retenido - Año 2006	USD	22,515.10
Impuesto Retenido - Año 2007		26,434.77
Impuesto Retenido - Año 2008		86,661.80
	<b>USD</b>	<b>135,611.67</b>

**H. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo 01-01-10		Adiciones		Ajustes y/o Reclasificación		Saldo 31/12/2010	
Muebles y Enseres	USD	37,733.04	USD	-	USD	48,755.15	USD	86,488.19
Maquinaria, Equipo e Instalaciones		355,540.09		-		(48,755.15)		306,784.94
Vehículo		151,077.10		-		-		151,077.10
		<u>544,350.23</u>		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>		<u>544,350.23</u>
Menos: Depreciación Acumulada		<u>(335,197.07)</u>		<u>(79,816.24)</u>		<u>-</u>		<u>(415,013.31)</u>
	USD	<u>209,153.16</u>	USD	<u>(79,816.24)</u>	USD	<u>0,00</u>	USD	<u>129,336.92</u>

**I. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO:**

Obligaciones Bancarias a Corto Plazo (1)	USD	133,773.37
Tarjetas de Crédito (2)		8,288.67
	USD	<u>142,062.04</u>
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo (1)		<u>620,581.95</u>
	USD	<u>762,643.99</u>

(1) La composición de este rubro es de la siguiente manera:

Fecha		Operación		Tipo de		Valor de la		Porción		Largo
Concesión	Veto	No.	Tipo	Crédito	%	Banco	Operación	Corriente	Plazo	
31/05/2010	20/05/2015	185743	Préstamo Hipotecario	Comercial	9.76	Guayaquil	650,000.00	111,699.15		476,317.18
20/10/2008	18/09/2015	140414	Préstamo Hipotecario	Comercial	11.60	Guayaquil	122,000.00	15,514.17		77,208.25
13/06/2008	15/06/2018	01	Préstamo Vehículo	Comercial	11.39	Guayaquil	87,000.00	6,560.05		67,056.52
							<u>859,000.00</u>	<u>133,773.37</u>		<u>620,581.95</u>

(2) Corresponde a valores obtenidos por consumos que se utilizaron para el normal giro del negocio con una institución financiera local.

**J. CUENTAS POR PAGAR:**

Proveedores Locales (1)	USD	32,907.42
Cuentas por Pagar Relacionadas (2)		<u>89,224.40</u>
	<b>USD</b>	<b><u>122,131.82</u></b>

1. Representan a facturas recibidas de proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios que se utilizan en la normal operación del negocio. A continuación se detalla su composición:

<u>Nombre del Cliente</u>		<u>Valor</u>
Porvenir Compañía de Seguros	USD	25,320.21
Naviplan		992.28
Mendoza Vélez Jimmy Gonzalo		818.56
Martha Suarez Flores		805.54
Sumial S.A.		540.24
Vásquez Domo Teodoro		510.14
Seguistore S.A.		508.68
Miguel Mosquera Guzmán		460.40
Rodolfo Peña Arellano		440.57
Varios Acreedores		<u>2,510.80</u>
	(a) USD	<b><u>32,907.42</u></b>

a) Estos valores se cancelaron hasta mayo 17 del 2011.

2. Valores que se encuentran desglosados en la Nota P.

**K. OTROS PASIVOS:**

Al 31 de diciembre del 2010, se encuentra compuesta:

Aporte 9.35%	USD	12,648.07
Aporte 12.15%		17,947.24
Fondos de Reserva		11,445.29
Préstamos Quirografarios		<u>11.22</u>
	(a) USD	<b><u>42,051.82</u></b>

a) Durante el año 2011, se cancelaron en su totalidad.

**L. IMPUESTOS POR PAGAR:**

Impuesto al Valor Agregado	(1)	USD 140,195.99
Retención de IVA		USD
30% Bienes		514.73
70% Servicios		353.09
100% Servicios Profesionales y Otros		2,392.10
Total de Retenciones de IVA	(1)	<u>3,259.92</u>
Retención en la Fuente		
1% Compras de Bienes		399.58
2% Otros Servicios		373.82
Total de Retención en la Fuente	(1)	<u>773.40</u>
Multas al SRI	(2)	23,226.74
Impuesto a la Renta por Pagar	(3)	<u>2,321.47</u>
		<b><u>USD 169,777.52</u></b>

(1) Estos valores fueron cancelados hasta abril 04 del 2011, que correspondía a las declaraciones de los meses de octubre, noviembre y diciembre del año 2010.

(2) En Mayo 24 del 2011, el SRI emitió una Notificación del Departamento de Gestión Tributaria, según liquidación de Multas #0920111200040 por el Impuesto de IVA mensual de febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, septiembre, noviembre y diciembre del año 2009. La Compañía, procedió a contabilizar la obligación con la institución de control en el año 2010.

En julio 21 del 2011, la Compañía impugnó éste valor al SRI, según trámite #109012011053295. Hasta la fecha de mi revisión continúa pendiente el proceso.

(3) El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades.

Para el año 2010, se realiza de la siguiente manera el cálculo:

**Conciliación Tributaria**

Utilidad del Ejercicio	USD	485,078.41
(-) 15% de participación a trabajadores		(72,761.76)
(-) 100% Otras Rentas Exentas		(39,273.70)
(+) Gastos No Deducibles Locales		336,825.72
(+) Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos		34,630.27
(+) Participación de Trabajadores Atribuibles a Ingresos Exentos		696.51
(-) Dedución por incremento Neto de Empleados		(360,156.00)
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad		(51,246.00)
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>USD</b>	<b><u>333,775.45</u></b>

**L. IMPUESTOS POR PAGAR: (Continuación)**

Utilidad Gravable	USD	333,775.45
25% de Impuesto a la Renta		83,443.86
(-) Retenciones en la Fuente – Clientes		<u>(81,122.39)</u>
<b>Impuesto a la Renta Neto por Pagar (a)</b>	<b>USD</b>	<b>2,321.47</b>

a) Este valor fue pagado en Septiembre 12 del 2011.

**M. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

15% Participación de Trabajadores (1)	USD	USD	120,831.47
Beneficios Sociales (2)			126,255.53
Décimo Tercer Sueldo	18,408.40		
Décimo Cuarto Sueldo	94,779.78		
Vacaciones	<u>13,067.35</u>		
Liquidaciones al Personal			24,826.92
Colaboración Voluntaria			506.93
Retención Alimenticia			<u>23.28</u>
		<b>USD</b>	<b><u>272,444.13</u></b>

(1) De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores. A la fecha de mi revisión, se encuentra pendiente los valores de los años 2009 y 2010 por USD481.09 y USD72,761.76 respectivamente. Nota L.

(2) El movimiento de la cuenta de los Beneficios Sociales, es como se menciona a continuación:

Saldo al 01 de Diciembre del 2010	USD	143,947.95
(+) Adiciones		
Gasto		413,717.47
(-) Pagos		
Año 2010		<u>431,409.89</u>
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>USD</b>	<b><u>126,255.53</u></b>

**N. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Incluye USD8,768.63 que corresponde valores provisionados por pagos de liquidaciones del personal pendientes de cancelar de los años 2008 y 2009. A la fecha de mi revisión, se había pagado el valor de USD520.42.

**O. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** El capital autorizado es de USD 200,000.00, el suscrito asciende a USD 800.00 que representan 200,000.00 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de USD1.00 cada una.

**Reserva Legal:** De acuerdo a disposiciones legales vigentes se debe destinar el 10% de la ganancia neta para la Reserva legal hasta completar por lo menos el 50% del Capital Pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva Facultativa:** De acuerdo a disposiciones legales vigentes se debe destinar el 5% de la ganancia neta para la Reserva Facultativa. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentar el capital

**Utilidades Acumuladas:** El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. La Compañía, no ha pagado a los accionistas hasta la presente fecha de la revisión.

**Utilidad del Ejercicio:** Es el resultado obtenido en el ejercicio después de la utilidad operacional después de los impuestos y participación de utilidades.

**P. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS**

<u>COMPAÑIAS RELACIONADAS</u>	<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>CUENTAS POR PAGAR</u>
Milenio, Limpieza y Mantenimiento S.A. MILIMAN	USD 239,915.28	USD 0.00
Cemply S.A.	92,641.93	0.00
Seguridad Electrónica y Redes de Comunicaciones SEGUICOM S.A.	81,437.06	0.00
Telecomunicaciones Inalámbricas Móviles S.A. TIM	57,713.67	0.00
La Casa de la Seguridad SEGUISTORE S.A.	8,227.44	0.00
HIGHSEC S.A.	4.00	0.00
INTERCOBSA S.A. Interamericana de Cobranzas		64,119.39
Cooperativa de Ahorros Seguiraesa		25,105.01
	<u>USD 479,939.38</u>	<u>USD 89,224.40</u>

**P. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS: (Continuación)**

Corresponde a valores relacionadas con el giro del negocio entre ambas partes. Estos valores se encuentran pendientes.

**Q. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de mi presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

---