

Romero & Asociados Grant Thornton 

Longport Ecuador Cia. Ltda.

Estados Financieros

*Por el período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2004
con Informe de los Auditores Externos Independientes*

Longport Ecuador Cía. Ltda.

Estados Financieros

Por el Período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2004

Indice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los socios de
Longport Ecuador Cía. Ltda.

Hemos auditado el balance general adjunto de Longport Ecuador Cía. Ltda. al 31 de Diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2004. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Longport Ecuador Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2004, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Romero & Asociados

14 de Enero de 2005, excepto por lo indicado en la *Nota 14* que es, 18 de Febrero de 2005.
Quito, Ecuador

Longport Ecuador Cía. Ltda.

Balance General

31 de Diciembre de
2004
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	\$ 53,690
Inversiones temporales <i>(Nota 3)</i>	4,928
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	134,790
Gastos pagados por anticipado	8,221

Total activos corrientes 201,629

Activos fijos *(Nota 5)*:

Instalaciones y adecuaciones	3,302
Vehículos	17,411
Equipo de computación	7,413
Equipos de oficina	1,618
Muebles y enseres	9,755
Armamento	2,009
Software	4,311

45,819

Depreciación acumulada (4,457)

Total activos fijos, neto 41,362

Otros activos *(Nota 6)* 92,556

Total activos \$ 335,547

31 de Diciembre de
2004

(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de los socios

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 7)

\$ 35,763

Compañías relacionadas (Nota 8)

132,262

Pasivos acumulados (Nota 9)

18,136

Total pasivos corrientes

186,161

Compañías relacionadas (Nota 8)

88,800

Patrimonio de los socios:

Capital pagado (Nota 10)

800

Aportes para futura capitalización

49,200

Reserva legal

1,059

Utilidades retenidas

9,527

Total patrimonio de los socios

60,586

Total pasivos y patrimonio de los socios

\$ 335,547

Véanse las notas adjuntas.

Longport Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Resultados

	Período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2004
	<i>(US Dólares)</i>
Ingresos:	
Servicios de seguridad aeroportuaria	\$ 626,781
Servicios de seguridad en puntos de venta	53,780
Otros ingresos	10,600
	<u>691,161</u>
Gastos:	
Gastos operacionales	(499,394)
Gastos generales <i>(Nota 11)</i>	(175,604)
	<u>(674,998)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	16,163
Participación de trabajadores <i>(Nota 12)</i>	(2,702)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	(2,875)
	<u>(5,577)</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 10,586</u>

Véanse las notas adjuntas.

Longport Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

	Capital Pagado	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 1 de Junio de 2004	\$ 800	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 800
Aportes para futuros aumentos de capital	-	49,200	-	-	49,200
Utilidad neta del período	-	-	-	10,586	10,586
Apropiación	-	-	1,059	(1,059)	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	\$ 800	\$ 49,200	\$ 1,059	\$ 9,527	\$ 60,586

Véanse las notas adjuntas.

Longport Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Flujo de Efectivo

Periodo del 1 de Junio al
31 de Diciembre de
2004

(US Dólares)

Flujos de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	\$	546,939
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(606,265)
Impuesto a la renta		(2,875)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(62,201)</u>

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Inversiones temporales		(4,928)
Compras de activos fijos		(45,819)
Derecho de llaves		(104,424)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(155,171)</u>

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Préstamos de compañías relacionadas		271,062
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>271,062</u>
Aumento neta de caja y bancos		53,690
Caja y bancos al inicio del período		-
Caja y bancos al final del período	\$	<u>53,690</u>

Conciliación de la utilidad neta del período con el efectivo neto usado en las actividades de operación:

Utilidad neta del período	\$	10,586
Ajustes por:		
Depreciación		4,457
Provisión para cuentas incobrables		1,211
Participación de trabajadores		2,702
Provisión de intereses		3,104
Amortización derecho de llave		11,868
Provisión de beneficios sociales		12,330
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo		<u>46,258</u>
(Aumento) de cuentas por cobrar		(136,001)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado		(8,221)
Aumento de cuentas por pagar		35,763
	\$	<u>(62,201)</u>

Véanse las notas adjuntas.

Longport Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2004

1. Operaciones

Longport Ecuador Cía. Ltda. inició sus operaciones como Romudepo Compañía de Seguridad S.A., la cual fue constituida el 3 de Febrero de 2000, en la ciudad de Quito. El 20 de Febrero de 2004 Romudepo Cía. de Seguridad S.A. se transforma en una compañía de responsabilidad limitada, bajo la denominación de Romudepo Compañía de Seguridad Cía. Ltda. El 4 de Agosto de 2004 mediante escritura pública del 23 de Septiembre de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Septiembre de 2004, se realiza el cambio de denominación social por la de Longport Ecuador Cía. Ltda. Su principal accionista es Longport International Inc.

La principal actividad realizada durante el período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2004 fue la de proporcionar servicios de protección y vigilancia aeroportuaria.

Con el propósito de desarrollar sus actividades, la Compañía adquirió activos fijos a la compañía Defence Systems Ecuador DSE Cia. Ltda., así como su cartera.

Los índices de inflación de la economía ecuatoriana, en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2004	1.9%
2003	6%
2002	9%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados; aspecto requerido por las normas internacionales de contabilidad.

Longport Ecuador Cía. Ltda..

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión para cuentas incobrables está calculada considerando el 1% de la cartera del año.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición o valor de recuperación, el menor. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

• Instalaciones y adecuaciones	10%
• Vehículos	20%
• Equipo de computación y software	33.3%
• Equipo de oficina	10%
• Muebles y enseres	10%
• Armamento	10%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año.

Otros Activos

Otros activos, representan los costos por goodwill originado en la adquisición de la cartera de la compañía Defence System Cía. Ltda.. Los otros activos se amortizan en cinco años, desde la fecha de adquisición de la cartera, en base al método de línea recta a razón del 20% anual. La amortización se registra en los resultados del año.

Longport Ecuador Cía. Ltda..

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar a proveedores por compras, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

Compañías Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se registran considerando los términos pactados entre las partes que son los mismos que se usan con terceros. Las cuentas por pagar están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta para el año 2004 se registran sobre la base del pasivo y está constituida a las tasas del 15% y 25%, acogiéndose a la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno que establece que la tarifa del impuesto es del 15% para las utilidades líquidas que se reinviertan en el país a través de su capitalización, la que debe formalizarse hasta el 31 de Diciembre de 2005 y del 25% para el resto de utilidades. La provisión está constituida sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reconocimiento de los Ingresos

El ingreso por servicios de dotación de personal de seguridad ya sea en el aeropuerto o en puntos de venta es reconocido de acuerdo con el método del devengado, esto es cuando los servicios son prestados.

Longport Ecuador Cía. Ltda..

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales al 31 de Diciembre consisten de dos certificados de depósito por US\$ 4,928 con vencimiento en Febrero y Junio de 2005. Estas inversiones generan un rendimiento calculado a la tasa del 2% y 3.75% y avalan garantías emitidas por el Banco (*Ver Nota 13*).

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Cientes	\$ 121,075
Empleados	2,078
Anticipos entregados a proveedores	523
Impuestos anticipados	4,089
Crédito tributario	8,236
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,211)</u>
	<u>\$ 134,790</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el período del 1 de Junio al 31 de Diciembre es como sigue:

	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Saldos al inicio	\$ -
Provisión	<u>1,211</u>
Saldos al final	<u>\$ 1,211</u>

(Espacio en blanco)

Longport Ecuador Cía. Ltda..

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por el período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2004 es como sigue:

	Saldo al 1 de Junio de 2004	Adiciones	Saldo al 31 de Diciembre de 2004
	<i>(US Dólares)</i>		
Instalaciones y adecuaciones	\$ -	\$ 3,302	\$ 3,302
Vehículos	-	17,411	17,411
Equipos de computación	-	7,413	7,413
Equipos de oficina	-	1,618	1,618
Muebles y enseres	-	9,755	9,755
Armamento	-	2,009	2,009
Software	-	4,311	4,311
Depreciación acumulada	-	(4,457)	(4,457)
	\$ -	\$ 41,362	\$ 41,362

6. Otros Activos

Otros activos al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2004
	<i>(US Dólares)</i>
Garantías entregadas	\$ 2,700
Derecho de llave	101,724
Amortización de derecho de llave	(11,868)
	\$ 92,556

Derecho de llave, representa el valor cancelado a Defence Systems Ecuador DSE Cia. Ltda., por la compra de la cartera manejada por dicha compañía hasta el 31 de Mayo de 2004.

Longport Ecuador Cía. Ltda..

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores	\$ 21,528
Seguro Social	10,903
Retenciones por pagar	1,939
Otras	1,393
	<u>\$ 35,763</u>

8. Compañías Relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Longport Inc (Panamá):	
Con vencimiento en Marzo de 2005 y devenga intereses calculados a la tasa del 10.15% anual	\$ 44,000
Con vencimiento en Diciembre de 2006 y devenga intereses calculados a la tasa del 10.15% anual.	170,800
Longport Colombia Cia. Ltda:	
Reembolso de gastos por seguro de aviación corporativo	6,262
	<u>221,062</u>
Porción corriente	<u>(132,262)</u>
	<u>\$ 88,800</u>

Longport Ecuador Cía. Ltda..

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por el período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2004 es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Intereses	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 1 de Junio de 2004	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Provisiones	23,113	2,702	2,875	19,737	48,427
Pagos	(10,783)	-	(6,967)	(16,633)	(34,383)
Reclasificación a cuentas por cobrar (anticipos)	-	-	4,092	-	4,092
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	\$ 12,330	\$ 2,702	\$ -	\$ 3,104	\$ 18,136

10. Capital Pagado

El capital pagado está constituido por 20,000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 0.04 cada una.

11. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por socios comunes durante el año terminado el 31 de Diciembre, consisten principalmente de lo siguiente:

	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Gastos generales:	
Reembolso de gastos de Seguro de aviación a corporativo Longport Colombia Cía. Ltda.	\$ 6,262
Intereses sobre obligaciones	16,633

Longport Ecuador Cía. Ltda..

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 1,851.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2004, la tarifa de impuesto a la renta usada por la Compañía fue del 15% y 25%, aplicable a las utilidades que se reinvierten y que no se reinvierten, respectivamente. Se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 6,967.

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades fiscales de declaraciones de impuestos de los años 2000 a 2003.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

13. Garantías Otorgadas

Un resumen de las garantías vigentes al 31 de Diciembre es como sigue:

	<u>2004</u>
	<i>(US Dólares)</i>
<u>Tipo de Garantía:</u>	
Garantía de arriendo de oficinas	\$ 2,700
Garantías por uso aeropuerto Guayaquil	1,728
Garantías por seriedad de oferta CORPAQ	3,200
	<u>\$ 7,628</u>

14. Eventos Posteriores

La Compañía mediante resolución de la Junta General de Socios en reunión celebrada el 29 de Noviembre de 2004 decidió aumentar su capital por un monto de US \$49,200 así como el valor unitario de cada participación de US \$0.40 a US \$1.00 a través de la capitalización de una parte de las obligaciones mantenidas con su socio principal, trámite que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 1 de Febrero de 2005 según Resolución No. 05.Q.I.J 0475 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Febrero de 2005.