

SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
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 - 23

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:
SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 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.

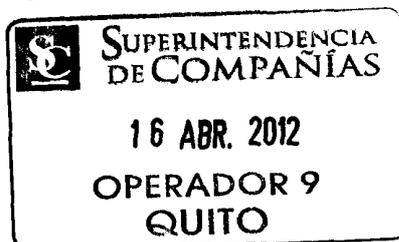
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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.

Dirección: Av. 10 de Agosto N32-49 y Mariana de Jesús. Edificio V.I.P., Segundo Piso Oficina 202 Telefax 2553-710
Celular (08) 4253-950. EMAIL: i.granja@imperiumbds.com



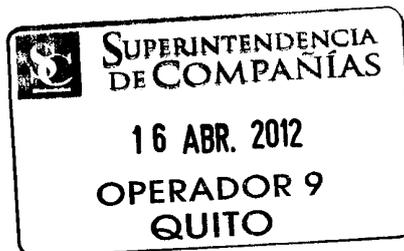
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.



C.P.A. IVAN MARCELO GRANJA P.
SC-RNAE No. 717

Marzo 30 del 2012
Quito – Ecuador



SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

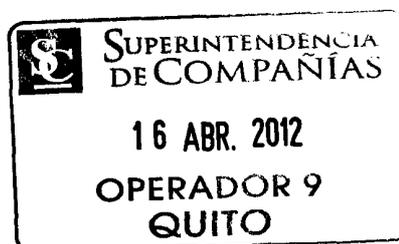
	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS		(US\$.)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		940,591	71,020
Inversiones	2	-	5,000
Cuentas por cobrar	3	2,413,376	1,700,144
Gastos pagados por anticipado	4	-	441,940
Seguros pagados por anticipado		27,568	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3,381,535</u>	<u>2,218,104</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	5	969,091	798,051
Otros activos		12,290	7,570
TOTAL ACTIVOS		<u>4,362,916</u>	<u>3,023,725</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	6	-	3,809
Porción corriente obligaciones a largo plazo	9	141,345	220,302
Cuentas por pagar	7	1,404,856	1,018,575
Gastos acumulados por pagar	8	1,026,750	548,461
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,572,951</u>	<u>1,791,147</u>
Obligaciones a largo plazo, excluyendo porción corriente	9	76,444	131,897
Jubilación Patronal y desahucio	10	256,948	-
Préstamos a largo plazo	11	184,679	430,570
TOTAL PASIVOS		<u>3,091,022</u>	<u>2,353,614</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>			
Capital social	12	53,000	53,000
Reserva legal	13	23,438	23,438
Resultados acumulados	14	1,195,456	593,673
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,271,894</u>	<u>670,111</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>4,362,916</u>	<u>3,023,725</u>

Ver notas a los estados financieros

SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS:		(US\$.)	
Ingresos por servicios	15	16,767,042	11,853,528
Otros ingresos		34,535	26,482
Ingresos financieros		<u>16,865</u>	<u>2,356</u>
TOTAL		<u>16,818,442</u>	<u>11,882,366</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación		14,245,629	10,311,779
Gastos de administración		1,437,737	973,481
Otros gastos		51,853	26,994
Gastos financieros		<u>40,054</u>	<u>44,343</u>
TOTAL		<u>15,775,273</u>	<u>11,356,597</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,043,169</u>	<u>525,769</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 8	(<u>156,475</u>)	(<u>78,865</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		886,694	446,904
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 16	(<u>284,615</u>)	(<u>124,721</u>)
UTILIDAD NETA		<u>602,079</u>	<u>322,183</u>



Ver notas a los estados financieros

SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
			(US\$.)	
			2010	
Saldos al 1 de enero del 2010	53,000	13,417	200,426	266,843
Apropiación de reserva legal	-	10,021	(10,021)	-
Ajustes a resultados acumulados	-	-	81,085	81,085
Utilidad neta	-	-	322,183	322,183
Saldos al 31 de diciembre del 2010	53,000	23,438	593,673	670,111
			2011	
Saldos al 1 de enero del 2011	53,000	23,438	593,673	670,111
Ajustes a resultados acumulados	-	-	(296)	(296)
Utilidad neta	-	-	602,079	602,079
Saldos al 31 de diciembre del 2011	53,000	23,438	1,195,456	1,271,894

Ver notas a los estados financieros

SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	2011	2010
	(US\$.)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	16,053,810	11,175,216
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(14,391,804)	(11,121,136)
Intereses pagados	(40,054)	(44,343)
Intereses ganados	16,865	2,356
Otros gastos	(51,853)	(26,994)
Otros ingresos	34,535	26,482
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,621,499	11,581
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(437,649)	(552,521)
Bajas de propiedad, muebles y equipos	69,551	34,467
Otros activos	(4,720)	-
Inversiones temporales	5,000	(5,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(367,818)	(523,054)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(3,809)	3,809
Obligaciones a largo plazo	(245,891)	187,600
Obligaciones bancarias	(134,410)	132,061
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	(384,110)	323,470
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	859,571	(188,00)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	71,020	259,023
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	940,591	71,020

Ver notas a los estados financieros

SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO 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 2011 Y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD NETA	602,079	322,183
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación propiedad, muebles y equipos	240,029	174,270
Ajuste en la depreciación de propiedad, muebles y equipos	(42,971)	(22,502)
Ajustes a años anteriores	(296)	81,085
Provisión cuentas incobrables	-	11,581
Jubilación patronal y desahucio	256,948	
Subtotal	<u>453,710</u>	<u>244,434</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(713,232)	(689,893)
Gastos pagados por anticipado	414,372	(419,830)
Otros activos	-	(7,000)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	386,281	338,335
Gastos acumulados por pagar	478,289	223,352
Subtotal	<u>565,710</u>	<u>(555,036)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,621,499</u>	<u>11,581</u>

Ver notas a los estados financieros

SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SEGURIDAD NACIONAL Y PROFESIONAL SENAPRO CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 13 de febrero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de junio del mismo año con la denominación Seguridad Nacional y Profesional Senapro S.A. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 27 de junio del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del mismo año. Finalmente efectuó cesión de participaciones de una compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública celebrada el 11 de septiembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de noviembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes; depósitos, custodia y transporte de valores.

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: <ul style="list-style-type: none">Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de ValoresLas compañías que ejercen actividades de auditoría externa	Año 2009: Este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del año 2009
1 de enero del 2011: <ul style="list-style-type: none">Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007Las compañías Holding o tenedoras de accionesLas compañías de economía mixtaLas sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas	Año 2010: 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: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores	Año 2011: 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

Con Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 de noviembre de 2010, publicada en el Registro Oficial No. 335 de 7 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260. QUE, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige las NIIF para las PYMES;

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.II. 0 1 de enero 12 del 2011, resuelve establecer los requerimientos que las compañías bajo su control deben cumplir para su reconocimiento como PYME, así;

ARTÍCULO PRIMERO.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición.

ARTÍCULO SEGUNDO.- Las compañías y entes definidos en el artículo primero numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, aplicarán NIIF completas.



1. **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

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 enseres	10%
Equipos de oficina y seguridad	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

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 24% 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 2010, el saldo de la cuenta inversiones corresponde a certificado de depósito a plazo, operación No. 23795341 realizada en Mutualista Pichincha por US\$. 5,000, a una tasa de interés anual del 1,41% , operación que inicia el 9 de diciembre del 2010 y con vencimiento en enero 10 del 2011.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Clientes	1,905,562	1,168,339
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>17,608</u>	<u>17,608</u>
	1,887,954	1,150,731
Retenciones e impuestos	479,393	501,354
Anticipos a proveedores	34,000	47,264
Anticipos a empleados	<u>12,029</u>	<u>795</u>
Total	<u>2,413,376</u>	<u>1,700,144</u>

El saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 30 y 60 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta relacionados con retenciones en la fuente efectuadas por clientes de la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde principalmente a valores cancelados por concepto de anticipos, los mismos que ascienden al 50% del valor de la factura de las compras de bienes y servicios.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	17,608	6,027
Provisión cargada al gasto	-	11,581
Saldo al final del año	<u>17,608</u>	<u>17,608</u>

4. GASTOS PAGADO POR ANTICIPADO

El saldo de la cuenta gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2010, corresponde principalmente a valores asumidos por la compañía relacionados con costos y gastos equivalente a un mes de operaciones del proyecto Petroamazonas, saldos que se liquidan a finales del mes de enero del 2011.

5. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

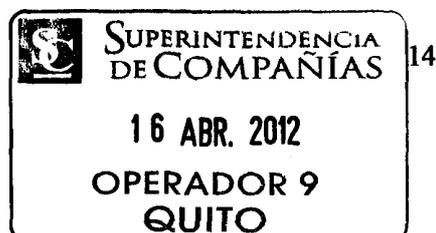
Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldos Al 01/ene/10	MOVIMIENTO.....		Saldos al 31/dic/10
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Muebles y enseres	22,778	15,472	-	38,250
Equipos de oficina	13,938	18,090	-	32,028
Equipos de seguridad	259,153	119,509	(1,360)	377,302
Equipos de computación	46,624	13,932	-	60,556
Vehículos	426,514	385,518	(33,107)	778,925
Subtotal	769,007	552,521	(34,467)	1,287,061
Depreciación acumulada	(337,242)	(174,270)	22,502	(489,010)
Total	<u>431,765</u>	<u>378,251</u>	(<u>11,965</u>)	<u>798,051</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 174,270 en el año 2010.

	Saldos Al 01/ene/11	MOVIMIENTO.....		Saldos al 31/dic/11
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Muebles y enseres	38,250	3,655	-	41,905
Equipos de oficina	32,028	6,896	-	38,924
Equipos de seguridad	377,302	67,547	-	444,849
Equipos de computación	60,556	7,405	-	67,961
Vehículos	778,925	352,146	(69,551)	1,061,520
Subtotal	1,287,061	437,649	(69,551)	1,655,159
Depreciación acumulada	(489,010)	(240,029)	42,971	(686,068)
Total	<u>798,051</u>	<u>197,620</u>	(<u>26,580</u>)	<u>969,091</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 240,029 en el año 2011.



6. SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo de la cuenta sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2010, corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados con el mes de diciembre del año antes indicado.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	2011	2010
	(US\$.)	
Proveedores	390,668	357,969
Otras	285,875	213,980
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	188,448	143,221
Retenciones e impuestos	182,160	142,041
Impuesto a la renta (nota 16)	284,615	124,721
Sueldos por pagar	73,090	36,643
Total	<u>1,404,856</u>	<u>1,018,575</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a provisiones realizadas por la compañía para liquidar al personal de los proyectos que concluyeron en años anteriores o que están por concluir como Inmobiliaria Plaza, Vipac, OCP, Petrobras y Repsol entre otros.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	2011	2010
	(US\$.)	
Vacaciones	410,165	305,165
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 16)	156,475	78,865
Décimo cuarto sueldo	84,093	74,705
Décimo tercer sueldo	83,767	58,076
Fondos de reserva	292,250	31,650
Total	<u>1,026,750</u>	<u>548,461</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
GMAC DEL ECUADOR S.A.		
<u>Financiamiento de vehículos:</u>		
Grand Vitara cuatro puertas marca Suzuki, chasis No. 8LDCK43979000221, devenga una tasa de interés del 16,30 % con vencimiento en octubre 30 del 2011.	-	7,975
Luv Dmax doble cabina marca Chevrolet, chasis No. 8LBETF3E390003169, devenga una tasa de interés del 14,39 % con vencimiento en octubre 30 del 2011.	-	7,879
Luv Dmax doble cabina marca Chevrolet, chasis No. 8LBETF3E990003192, devenga una tasa de interés del 14,39 % con vencimiento en octubre 30 del 2011.	-	7,879
Luv Dmax doble cabina marca Chevrolet, chasis No. 8LBETF3E590003173, devenga una tasa de interés del 14,39 % con vencimiento en octubre 30 del 2011.	-	7,879
Luv Dmax doble cabina marca Chevrolet, chasis No. 8LBETF3EX90002987, devenga una tasa de interés del 14,39 % con vencimiento en octubre 30 del 2011.	-	7,879
Luv Dmax doble cabina marca Chevrolet, chasis No. 8LBETF3E290003020, devenga una tasa de interés del 14,39 % con vencimiento en octubre 30 del 2011.	-	7,878
Luv Dmax doble cabina marca Chevrolet, chasis No. 8LBETF3EX90003072, devenga una tasa de interés del 14,81 % con vencimiento en octubre 30 del 2013.	-	12,515
Grand Vitara marca Chevrolet, chasis No. 8LDBSV446A0031548, devenga una tasa de interés del 17,45 % con vencimiento en agosto 14 del 2013.	6,772	9,990

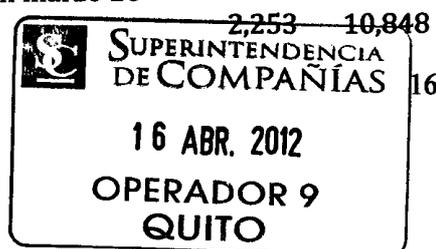
CASABACA

Toyota Prado, chasis No. 9FH11UJ9099026524, devenga una tasa de interés establecida por el Banco Central con vencimiento en abril 1 del 2012. 2,778 11,112

Toyota Hi Lux, chasis No. MR0FR2G7B0589137, devenga una tasa de interés establecida por el Banco Central con vencimiento en mayo 13 del 2015. 5,624 -

PRODUBANCO

Crédito directo CAR No 10100553223000 para la compra de Toyota Hi Lux, chasis No. MROFX22G791016149, devenga una tasa de interés del 11,16% con vencimiento en marzo 28 del 2012.



9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación...)

Crédito directo CAR No 10100553224000 para la compra de Toyota Hi Lux, chasis No. MROFR22G190537447, devenga una tasa de interés del 11,16% con vencimiento en marzo 28 del 2012.	2,293	10,653
AUTOFENIX		
Automóvil Mazda 6 full equipo, chasis No. LF10785932, devenga una tasa de interés del 17,45% con vencimiento en agosto 5 del 2013.	11,722	25,643
Crédito directo para la compra de Vehículo, referencia factura 3789, devenga una tasa de interés del 15,96% con vencimiento en febrero 8 del 2013.	10,490	-
Crédito directo para la compra de Vehículo, referencia factura 777, devenga una tasa de interés del 15,96% con vencimiento en julio 13 del 2013.	13,819	-
Crédito directo para la compra de Vehículo, referencia factura 775, devenga una tasa de interés del 15,96% con vencimiento en julio 13 del 2014.	11,821	-
Crédito directo para la compra de Vehículo, referencia factura 784, devenga una tasa de interés del 15,96% con vencimiento en julio 13 del 2013.	14,634	-
CORPORACION MORELLOS S.A.		
Crédito prendario sobre firmas, No 61020291 para la compra de vehículo Kía, devenga una tasa de interés del 20,00% con vencimiento en marzo 3 del 2012.	2,206	14,901
Crédito prendario sobre firmas, No 61020292 para la compra de vehículo Kía, devenga una tasa de interés del 20,00% con vencimiento en marzo 3 del 2012.	2,206	14,901
Crédito prendario sobre firmas, No 61020293 para la compra de vehículo Kía, devenga una tasa de interés del 20,00% con vencimiento en marzo 3 del 2012.	14,797	19,530
BANCO DEL AUSTRO		
Crédito prendario sobre firmas, Factura No. 25745 para la compra de vehículo Kía, devenga una tasa de interés del 15,20% con vencimiento en marzo 4 del 2012.	3,277	15,213
Crédito prendario sobre firmas, Factura No. 25746 para la compra de vehículo Kía, devenga una tasa de interés del 15,20% con vencimiento en marzo 4 del 2012.	3,277	15,213
Crédito prendario sobre firmas, Factura No. 25747 para la compra de vehículo Kía, devenga una tasa de interés del 15,20% con vencimiento en marzo 4 del 2012.	3,277	15,213

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación...)

QUITO MOTORS

Crédito prendario sobre firmas, Factura No. 12088 para la compra de vehículo Kía, devenga una tasa de interés del 6,44% con vencimiento en febrero 5 del 2012. - 5,013

CENTRAL CAR

Crédito Directo prendario, Factura No. 745 para la compra de camioneta Chevrolet, devenga una tasa de interés del 16,30% con vencimiento en septiembre 6 del 2012. 7,357 18,352

Crédito Directo prendario, Factura No. 752 para la compra de camioneta Chevrolet, devenga una tasa de interés del 16,30% con vencimiento en septiembre 8 del 2012. 7,557 18,851

Crédito Directo prendario, Factura No. 395 para la compra de camioneta Chevrolet, devenga una tasa de interés del 16,30% con vencimiento en febrero 26 del 2012. 1,874 13,386

Crédito Directo prendario, Operación No. LD107500055 para la compra de vehículo, devenga una tasa de interés del 15,20% con vencimiento en abril 1 del 2013. 16,031 -

Crédito Directo prendario, Operación No. LD107500053 para la compra de vehículo, devenga una tasa de interés del 15,20% con vencimiento en abril 1 del 2013. 16,031 -

Crédito Directo prendario, Operación No. LD111260036 para la compra de vehículo, devenga una tasa de interés del 15,20% con vencimiento en mayo 6 del 2013. 16,814 -

Crédito Directo prendario, Factura No. 396 para la compra de camioneta Chevrolet, devenga una tasa de interés del 16,30% con vencimiento en febrero 26 del 2012. 1,874 13,387

Crédito Directo prendario, Factura No. 860 para la compra de camioneta Chevrolet, devenga una tasa de interés del 16,30% con vencimiento en noviembre 9 del 2012. 6,274 19,735

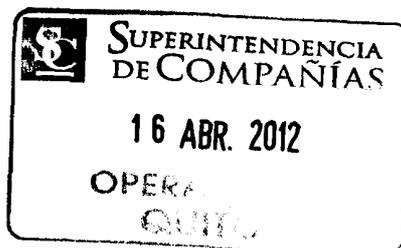
MUTUALISTA PICHINCHA

Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23 % anual y con vencimientos mensuales hasta abril 22 del 2015. 32,731 40,374

Subtotal 217,789 352,199

Menos porción corriente 141,345 220,302

Total 76,444 131,897



9. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación...)**

Un resumen de los vencimientos de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
2011	-	220,302
2012	141,345	85,134
2013	55,569	30,181
2014	16,895	12,725
2015	3,980	12,725
Total	<u>217,789</u>	<u>352,199</u>

10. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	209,374	-
Bonificación por desahucio	47,574	-
Total	<u>256,948</u>	<u>-</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total Reserva</u>
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2009	-	-	-
Provisión cargada al gasto	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	-	-
Provisión cargada al gasto	209,374	47,574	256,948
Pagos realizados	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>209,374</u>	<u>47,574</u>	<u>256,948</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía no acumuló este beneficio en el año 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía acumuló este beneficio basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación...)

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía no acumuló este beneficio en el año 2010, al 31 de diciembre del 2011 acumuló este beneficio basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

11. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta préstamos a largo plazo constituye fondos provistos por los socios para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, en el año 2011, el saldo de esta cuenta también incluye otras cuentas por pagar a largo plazo.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está representado por 53,000 participaciones de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

13. 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 2011, 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.

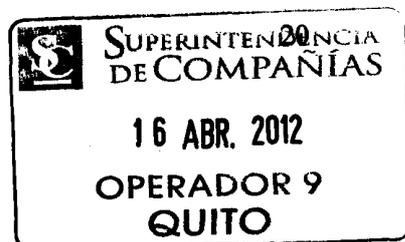
Un detalle de la apropiación de la reserva legal registrada en los estados financieros se resume como sigue:

<u>Años</u>	<u>(US\$.)</u>
Años anteriores	10,600
2009	2,817
2010	10,021
2011	-
Total	<u>23,438</u>

14. RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo de la cuenta resultados acumulados, corresponde a las utilidades netas no distribuidas y que están a disposición de los socios de la compañía.

Un detalle de los resultados acumulados registrados en los estados financieros se resume como sigue:



14. RESULTADOS ACUMULADOS (continuación...)

Años	Utilidades	Ajustes y pagos efectuados	Utilidades Acumuladas
		(US\$.)	
Años anteriores	275,197	(275,197)	0.00
2009	200,426	(10,021)	190,405
2010	322,183	81,085	403,268
2011	602,079	(296)	601,783
Total	1,399,885	(204,429)	1,195,456

15. INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por servicios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
	(US\$.)	
Seguridad	15,397,294	11,723,485
Reconocimiento de ingresos	1,078,004	-
Otros servicios	270,335	114,124
Seminarios	16,241	9,585
Mantenimiento de equipo	3,668	6,334
Diseños de sistemas de seguridad	1,500	-
Total	16,767,042	11,853,528

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta reconocimiento de ingresos corresponde a servicios vendidos en el mes de diciembre, cuya facturación y cobro se realizó en el mes de enero del 2012.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta otros servicios corresponde a ingresos por servicios de alimentación, arriendo de camionetas y comisión por reembolsos.

16. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado como sigue:

	2011	2010
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	<u>1,043,169</u>	<u>525,769</u>
	1,043,169	525,769
Participación de los trabajadores en las utilidades	(156,475)	(78,865)
Utilidad gravable	886,694	446,904
Más gastos no deducibles	299,203	51,979
Base imponible	<u>1,185,897</u>	<u>498,883</u>
Impuesto a la renta	<u>284,615</u>	<u>124,721</u>

16. PARTICIPACION 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 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Provisión cargada al gasto	284,615	124,721
	<u>284,615</u>	<u>124,721</u>
Menos:		
Credito tributario años anteriores	108,582	
Impuestos retenidos por terceros	308,285	233,303
	<u>416,867</u>	<u>233,303</u>
Saldo al final del año	<u>(132,252)</u>	<u>(108,582)</u>

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene los siguientes litigios pendientes:

<u>Juicio</u>	<u>Causa</u>	<u>Monto</u>	<u>Estado</u>
Demanda laboral juicio No. 0487-2009	Planteado por el Sr. Aranda Rigail Inca por despido .	US\$. 65,000.00	El juicio se encuentra en trámite y no ha existido hasta la fecha ninguna sentencia.
Demanda laboral No. 549- 2010	Planteado por el Sr. José Wilson Moreno Valdez por despido intempestivo.	US\$. 10,000.00	El juicio se encuentra en trámite y no ha existido hasta la fecha ninguna sentencia.
Demanda laboral No. 0247-2009	Planteado por el Sr. Romero Cevallos Cristian por despido.	US\$. 20,000.00	El juicio se encuentra en trámite y no ha existido hasta la fecha ninguna sentencia.
Demanda laboral No. 0455-2010	Planteado por el Sr. Lizandro Rubén Gaibor Montero por despido intempestivo.	US\$. 10,000.00	El juicio se encuentra en trámite y no ha existido hasta la fecha ninguna sentencia.
Demanda laboral No. 620- 2011	Planteado por el Sr. Gonzalo Jacho Buenaño por despido intempestivo.	US\$. 30,000.00	El juicio se encuentra en trámite y no ha existido hasta la fecha ninguna sentencia.
Demanda laboral No. 0454-2011	Planteado por Sagbay Sisalima Meliton por despido intempestivo.	US\$. 25,000.00	El juicio se encuentra en trámite y no ha existido hasta la fecha ninguna sentencia.

18. GARANTIAS

A la fecha de presentación de nuestro informe, la Compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Banco Produbanco:

- Compra venta con reserva de dominio No. CAR1010053223000 con un saldo actual de US\$. 2,279.22, que inicia en marzo 30 del 2009.
- Compra venta con reserva de dominio No. CAR1010053224000 con un saldo actual de US\$. 2,238.57, que inicia en marzo 30 del 2009.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (marzo 30 del 2012) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

