

SEURPACIFIC C. LTDA.

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
SEGURPACIFIC C. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SEGURPACIFIC C. LTDA.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables



AUDITBUSINESS S. A.

hechas por la Administración, así como evaluar 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 con salvedad.

Base para opinión con salvedad

No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación de cierto asesor legal de la Compañía sobre la situación legal respecto de los juicios o acciones judiciales y extrajudiciales en que la Compañía tenga participación y que como consecuencia de ello ocasionalmente eventuales pérdidas no registradas, con incidencia en los estados financieros a esta fecha.

Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SEGURPACIFIC C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713


Johanna Barrios E.
Socia

Abril 15, 2015 (Excepto por la declaración de
Impuesto a la Renta)

Guayaquil, Ecuador

SEGURPACIFIC C. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresada en US\$, sin centavos)

	Notas	31-12-2014	31-12-2013
Activos			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 64.239	25.513
Cuentas por cobrar clientes y otras	6	261.263	268.604
Gastos pagados por anticipado		11.266	5.156
Total activo corriente		336.768	299.273
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos, neto	7	845.399	448.036
Cuentas por cobrar larga plazo	8	2.575	188
Otros activos		520	520
Total activo no corriente		848.494	448.744
Total Activos		US\$ 1.185.262	748.017
Pasivos y Patrimonio			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		US\$ 7.587	0
Vencimiento corriente de deuda a larga plazo	11	85.720	0
Cuentas por pagar proveedores y otros	9	448.694	320.457
Gastos acumulados por pagar	10	208.845	145.533
Total pasivo corriente		750.846	465.990
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	11	392.455	0
Total pasivos		1.143.301	465.990
PATRIMONIO			
Capital social	14	10.000	10.000
Reserva legal	16	15.016	15.016
Utilidades acumuladas	15 y 17	16.945	257.011
Total patrimonio		41.961	282.027
Total Pasivos y Patrimonio		US\$ 1.185.262	748.017

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. John Reinzberg
Gerente General


Ing. Mary Velez
Contadora General

SEGURPACIFIC C. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

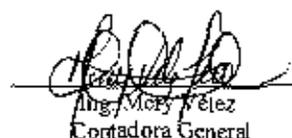
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Ventas netas		US\$ 4.423.929	2.754.147
Gastos de operación:			
Gastos de operación	12	3.801.550	2.228.723
Gastos de administración	12	864.710	452.060
Gastos financieros		20.136	6.753
Total gastos de operación		<u>4.686.396</u>	<u>2.687.536</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		-262.467	66.581
Otros ingresos (egresos)-			
Otros ingresos (egresos)		41.906	52.574
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		-220.561	119.155
Participación de trabajadores sobre las utilidades	10	0	17.873
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		-220.561	101.282
Impuesto a la renta	13	19.210	33.354
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-239.771	67.928
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral total del ejercicio		<u>US\$ -239.771</u>	<u>67.928</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. John Reinberg
Gerente General


Ing. Mery Féliz
Contadora General

SEGURPACIFIC C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Capital acciones	Reserva legal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	10.000	15.016	189.083	214.099
Resultado integral total del ejercicio	0	0	67.928	67.928
Saldo al 31 de diciembre del 2013	10.000	15.016	257.011	282.027
Ajuste de años anteriores	0	0	-295	-295
Resultado integral total del ejercicio	0	0	-239.771	-239.771
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$ 10.000	15.016	16.945	41.961

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. John Reimberg
Gerente General


Ing. Mary Viquez
Contadora General

SEGURPACIFIC C. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 4.594.969	2.848.888
Efectivo pagado a proveedores	-753.324	-227.598
Efectivo pagado a empleados	-3.694.963	-2.262.955
Impuesto a la renta, pagado	-88.511	-55.099
Otros, neto	<u>16.190</u>	<u>9.238</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>74.361</u>	<u>312.474</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	-535.683	-359.444
Venta de muebles y equipos	<u>14.286</u>	<u>45.090</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-521.397</u>	<u>-314.354</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento en sobregiro bancario	7.587	0
Incremento en préstamos bancarios	<u>478.175</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>485.762</u>	<u>0</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>38.726</u>	<u>-1.880</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	25.513	27.393
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>64.239</u></u>	<u><u>25.513</u></u>

PASAN

SEGURPACIFIC C. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo
y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades
de operación

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ -239.771	67.928
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	136.619	65.384
Baja de muebles y equipos	211	0
Provisión para cuentas incobrables	24.964	613
Baja de retenciones no utilizadas	21.774	0
Ajustes de activos y pasivos	-13.425	0
Utilidad en venta de muebles y equipos	-12.502	-43.336
Total partidas conciliatorias	<u>157.641</u>	<u>22.661</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar clientes	7.145	46.262
Aumento en otras cuentas por cobrar	-45.056	-72.348
Aumento en gastos pagados por anticipado	-6.110	-332
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	-2.387	-188
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	-37.970	98.040
Aumento en anticipos de clientes	163.895	48.479
Aumento en otras cuentas por pagar	13.662	46.548
Aumento en gastos acumulados por pagar	63.312	55.424
Total cambios en activos y pasivos	<u>156.491</u>	<u>221.885</u>
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u><u>74.361</u></u>	<u><u>312.474</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. John Reimberg
Gerente General


Ing. Mery Velez
Contadora General

SEGURPACIFIC C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2014 y 2013
(expresados en US\$, sin centavos)

1.- Operaciones

SEGURPACIFIC C. LTDA., se constituyó en Guayaquil, el 27 de octubre del 2006; e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de noviembre del 2006. Su actividad principal consiste en la tercerización de servicios complementarios de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 371 y 284 empleados respectivamente.

2.- Políticas contables significativas

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Los estados financieros de **SEGURPACIFIC C. LTDA.** 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 8 de abril del 2015 y 7 de abril del 2014, respectivamente.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **SEGURPACIFIC C. LTDA.** comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y de caja, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Gastos pagados por anticipado

Corresponde a seguros pagados por anticipados, vigentes que no están devengados.

d) Muebles y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de comunicación	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Armadamento de vigilancia	10	10%
Vehículos	5	20%

- Retiro o venta de muebles y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

e) Otros activos

Incluye depósitos en garantía por arriendo.

f) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado, corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente - El impuesto causado corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que

incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha prestado el servicio y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

i) Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

j) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen o dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus

instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, existían:

- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La Compañía efectúa la prestación de servicios al contado.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo esumados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

k) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros,

no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios oportunamente acordados.
- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

3.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la NIIF para las PYMES requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Durante el año 2014 y 2013, la Compañía ha prestado servicio de guardiana a su relacionada Transpart S. A. por un monto de US\$12.600 cada año.

Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales del personal clave de la Compañía, se detallan a continuación:

	US\$	
	2014	2013
Sueldos	120.000	101.000
Beneficios y otros	23.016	26.610
	<u>145.030</u>	<u>129.623</u>

5.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Caja	6.500	3.000
Bancos locales	57.739	22.513
	<u>64.239</u>	<u>25.513</u>

6.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras está conformado de la siguiente manera:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cientes</u>			
Cientes		54.689	61.834
Menos provisión para cuentas incobrables		<u>28.312</u>	<u>3.348</u>
Cuentas por cobrar clientes, neto		26.377	58.486
<u>Otras</u>			
Anticipos a proveedores		9.644	5
Préstamos a empleados	8	64.755	58.040
Impuesto a la renta pagado en exceso	13	126.632	79.105
Impuestos por cobrar		34.855	72.968
		<u>234.886</u>	<u>210.118</u>
Total cuentas por cobrar clientes y otras		<u>261.263</u>	<u>268.604</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	9.573	8.878
<u>Vencidos</u>		
De 1 a 30 días	1.909	17.811
De 31 a 60 días	0	66
Mayores a 90 días	43.207	35.079
Total vencidos	<u>45.116</u>	<u>52.956</u>
Total cuentas por cobrar	<u>54.689</u>	<u>61.834</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>US\$</u>		
	<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>
	<u>31-12-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-12-2014</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>3.348</u>	<u>24.964</u>	<u>28.312</u>

	<u>US\$</u>		
	<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>
	<u>31-12-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-12-2013</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>2.735</u>	<u>613</u>	<u>3.348</u>

7.- **Muebles y equipos**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de muebles y equipos, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-dic-14
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Ventas y/o bajas	Ajustes	
Costo:					
Muebles y enseres	15.635	8.946	0	0	24.581
Equipos de comunicación	10.196	4.522	0	0	14.718
Equipos de computación	14.612	3.218	-298	0	17.532
Armamento de vigilancia	55.704	60.965	0	0	116.669
Vehículos	477.465	458.032	-11.071	-10.645	913.781
Total costo	573.612	535.683	-11.369	-10.645	1.087.281
Depreciación acumulada	125.576	136.619	-9.374	-10.939	241.882
Muebles y equipos, neto	448.036				845.399

	US\$			Saldo al 31-dic-13
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Ventas	
Costo:				
Muebles y enseres	10.849	4.786	0	15.635
Equipos de comunicación	7.396	2.800	0	10.196
Equipos de computación	6.039	8.573	0	14.612
Armamento de vigilancia	11.000	44.704	0	55.704
Vehículos	207.456	298.580	-28.571	477.465
Total costo	242.740	359.443	-28.571	573.612
Depreciación acumulada	87.010	65.384	-26.818	125.576
Muebles y equipos, neto	50.896			448.036

Al 31 de diciembre del 2014, adiciones incluye principalmente la compra de vehículos para uso del personal por US\$441.420 por lo cual obtuvo préstamos con el Banco de Guayaquil (nota 11).

El cargo a resultados por depreciación de los muebles y equipos el 2014 fue de US\$136.619 y en el 2013 fue US\$65.384.

8.- Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo, es el siguiente:

	Notas	US\$	
		2014	2013
Empleados			
Vencimientos hasta el 2015 y 2016		67.330	58.228
Menos: Vencimiento corriente	6	64.755	58.040
Total cuentas por cobrar a largo plazo empleados menos vencimiento corriente		2.575	188

La Compañía otorga préstamos a sus empleados con una tasa de interés del 6% anual, tanto a corto plazo como a largo plazo.

El detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar a largo plazo de empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

Años	US\$	
	2014	2013
2014	0	58.040
2015	64.755	188
2016	2.575	0
Total	67.330	58.228

9.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, lo conforman las siguientes cuentas:

	Notas	US\$	
		2014	2013
<u>Proveedores</u>			
Induwagen S. A.		0	43.924
Motores del Ecuador ECUAMOTORS S. A.		6.783	31.142
Mina Caicedo Wilson Jarrin		0	6.500
Herrera Gutiérrez Rufino Amaranto		302	2.882
Liberty Seguros		54	2.443
Punto Net Equipos y Sistemas Cía.Ltda.		0	2.337
Rodríguez Merchán José Iván		127	1.327
Mervasa S. A.		647	1.320
Seguros Ecuatoriano-Suiza S. A.		3.779	1.100
Jaramillo Lopez Katia Lucia		28.685	0
Corporación Disinsa S.A.		8.979	0
Banco Guayaquil		2.193	0
Automotores Continental S.A.		2.015	0
AUDIOAUTO S.A.		1.598	0
Consort. Ecuator. de Telecomun. S.A. CONECEL		1.339	0
Siciliano S.A.		1.273	0
Comuqic. Telef. Múltiples MULTICOM-TELEMOV		1.049	0
Latinprodu S.A.		1.047	0
Otros		5.150	14.830
Total		65.020	107.805
<u>Otras</u>			
Anticipos de clientes		283.485	119.590
Impuestos por pagar		10.372	44.166
Varias		89.817	48.896
Total		383.674	212.652
Total cuentas por pagar		448.694	320.457

10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 20134 y 20123 es como sigue:

	USS			Saldo al 31-12-2014
	Saldo al 31-12-2013	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	17.811	205.699	-208.747	14.763
Décimo cuarto sueldo	39.404	144.183	-89.683	93.904
Fondo de reserva	24.000	202.410	-209.165	17.245
Vacaciones	46.445	105.575	-72.169	79.851
Participación de trabajadores	17.873	0	-17.873	0
Intereses por pagar	0	11.101	-8.019	3.082
Total	145.533	668.968	-605.656	208.845

	USS				Saldo al 31-12-2013
	Saldo al 31-12-2012	Adiciones	Pagos	Reclasif.	
Décimo tercer sueldo	13.539	123.439	-119.167	0	17.811
Décimo cuarto sueldo	24.027	75.818	-60.441	0	39.404
Fondo de reserva	22.268	124.327	-122.595	0	24.000
Vacaciones	30.275	67.748	-51.761	183	46.445
Participación de trabajadores	0	17.873	0	0	17.873
Total	90.109	409.205	-353.964	183	145.533

11.- Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de los préstamos celebrados con instituciones financieras, es el siguiente:

	USS
Banco de Guayaquil	
Al 8% de interés anual con vencimiento en septiembre del 2019	396.456
Al 8% de interés anual con vencimiento en octubre del 2019	81.719
	<u>478.175</u>
Menos: Vencimiento corriente	85.720
Total deuda a largo plazo menos vencimiento corriente	<u><u>392.455</u></u>

El detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

Años	US\$
2015	85.720
2016	92.711
2017	100.845
2018	109.276
2019	89.623
Total	478.175

El saldo de los préstamos con el Banco de Guayaquil se encuentra garantizado mediante contratos de compraventa con reserva de dominio de vehículos, inscritos en el Registrador Mercantil (nota 7).

12.- Gastos de operación y administración

Por los años 2014 y 2013, los gastos de operación y administración, se conforman de la siguiente manera:

	US\$		US\$	
	Gastos de operación		Gastos de administración	
	2014	2013	2014	2013
Sueldos y beneficios	3.394.264	2.022.173	355.274	256.057
Combustible	30.015	28.471	0	0
Mantenimiento y reparaciones	30.506	35.397	1.741	1.216
Capacitación	60.667	9.353	0	0
Suministros y materiales	19.577	13.350	13.392	16.463
Seguros	31.738	31.195	939	0
Permiso de armas	32.244	1.370	0	0
Servicio de terceros	83.592	3.316	60	2.245
Comunicaciones	18.549	16.049	7.990	2.011
Servicio de monitoreo	20.892	11.820	0	0
Repuestos	50.763	25.597	0	0
Arriendo de oficinas	0	0	10.560	9.600
Honorarios profesionales	0	0	156.014	10.238
Depreciación	0	0	136.619	65.385
Provisión cuentas incobrables	0	0	24.964	614
Impuestos	0	0	98.953	68.877
Otros	28.743	30.632	58.204	19.354
	<u>3.801.550</u>	<u>2.228.723</u>	<u>864.710</u>	<u>452.060</u>

13.- Impuesto a la renta

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la

declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2012 es del 23% y a partir del año 2013 es del 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Utilidad (Pérdida) gravable antes de impuesto a la renta	-220.561	101.282
Más:		
Gastos no deducibles	127.358	10.4987
Menos:		
Amortización de pérdidas tributarias	0	-54.660
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-37.900	0
Base para impuesto a la renta	-131.103	151.609
Impuesto a la renta calculado	0	33.354
Anticipo de impuesto a la renta	19.210	12.939
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR calculado)	19.210	33.354

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	79.105	57.360
Baja de retenciones no utilizadas	-21.774	0
Retenciones en la fuente del año	88.511	55.099
Impuesto causado	-19.210	-33.354
Total impuesto a la renta pagado en exceso	126.632	79.105

14.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	% de participación	Valor nominal	Capital pagado	Total acciones
Alvear Merchán Hernán Antonio	Ecuador	25,00	1	2.500	2.500
Casal Weison Tomás Carlos	Ecuador	25,00	1	2.500	2.500
Fier Morla Joaquín Cesáreo	Ecuador	50,00	1	5.000	5.000
		100,00		10.000	10.000

15.- Utilidades acumuladas

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los

ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.JCI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 5% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

17.- Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre del 2012 las pérdidas acumuladas ascendían a US\$56.166. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios del 29 de diciembre del 2014, la Compañía resolvió compensar las pérdidas de años anteriores y las del ejercicio 2014 con las utilidades acumuladas.

18.- Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuentemente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés de mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, así como la exposición al crédito de su compañía relacionada como cliente, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia General.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cubro fue de 18 días promedio por el ejercicio 2014 y de 10 días promedio por el ejercicio 2013.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de financiamiento de proveedores.

19.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido eventos, que en opinión de la gerencia de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

20.- Diferencia entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Diferencias en:		
<u>Activo</u>		
Corriente	-198.701	-62.929
No corriente	2.575	708
	<u>-196.126</u>	<u>-62.221</u>
<u>Pasivo</u>		
Corriente	-196.126	-49.375
<u>Patrimonio</u>	<u>0</u>	<u>-12.846</u>
	<u>-196.126</u>	<u>-62.221</u>