G4S HOLDING (ECUADOR) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US$ - Dólares estadounidenses
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

ACEVEDO & ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de enero del 2011

A los Accionistas y Miembros del Directorio de G4S Holding (Ecuador) S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de G4S Holding (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el 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 error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si 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 presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, 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 compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, 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 nuestras opiniones de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de G4S Holding (Ecuador) S.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Énfasis en Asunto

Tal como se indica en la nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados y llevados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 (ver nota 9), estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo al cronograma de aplicación, G4S Holding (Ecuador) S.A., debe preparar sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223

GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 21402

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 ABR. 2011
OPERADOR 29
QUITO

G4S HOLDING (ECUADOR) S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Caja-Bancos		8.478	27.247
Cuenta por cobrar:			
Compañía Relacionada	6	6.153	55.213
Empleados			47.014
Otros			2.390
Total activo corriente		14.631	131.864
Muebles y equipos, neto	3	3.422	5.583
Inversiones en acciones	5	9.488.029	7.681.689
Total activos		9.506.082	7.819.136
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		8.757	4.839
Impuestos	4	40	25.510
Compañía y partes relacionadas	6	786.947	514.844
Obligaciones laborales	7	-	301.531
Total pasivo		795.744	846.724
Patrimonio - estado adjunto		8.710.338	6.972.412
Total pasivos y patrimonio		9.506.082	7.819.136

Las notas adjuntas de la 1 a la 9 forman parte integral de los estados financieros

G4S HOLDING (ECUADOR) S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ingresos:			
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	2 y 5	1.806.340	1.656.897
Total ingresos		1.806.340	1.656.897
Costos y gastos administrativos		(68.370)	(770.822)
Utilidad operacional		1.737.970	886.075
Otros ingresos			
Gastos bancarios		(44)	(377)
Utilidad del ejercicio		1.737.926	885.698

Las notas adjuntas de la 1 a la 9 forman parte integral de los estados financieros

G4S HOLDING (ECUADOR) S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1°. de enero del 2009	800	4.800.000	1.919	1.283.995	6.086.714
Utilidad del ejercicio	-	-	-	885.698	885.698
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	4.800.000	1.919	2.169.693	6.972.412
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.737.926	1.737.926
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800 (1)	4.800.000	1.919	3.907.619	8.710.338

(1) Representado por 800 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 1, cada una.

Las notas adjuntas de la 1 a la 9 forman parte integral de los estados financieros

G4S HOLDING (ECUADOR) S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2010	2009
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	1.737.926	885.698
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación :		
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(1.806.340)	(1.656.897)
Depreciación de muebles y equipos	2.161	1.062
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	98.464	(23.422)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(50.980)	827.451
Total de ajustes a la utilidad neta	(1.756.695)	(851.806)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	(18.769)	33.892
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversiones en acciones	-	(800)
Adiciones en activo fijo	-	(6.645)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de inversión	-	(7.445)
Incremento neto del efectivo	(18.769)	26.447
Efectivo al inicio del año	27.247	800
Efectivo al final del año	8.478	27.247

Las notas adjuntas de la 1 a la 9 forman parte integral de los estados financieros

G4S HOLDING (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2005. Su actividad principal es la adquisición y tenencia de acciones.

Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJCPTE.Q.09.004198 de 6 de octubre de 2009 se aprobó el cambio de denominación de WACKENHUT HOLDING S.A. a G4S HOLDING (ECUADOR) S.A.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Ver adicionalmente Nota 9), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en la resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 desde el año 2007 se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa.

Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estados financieros consolidados.

b. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa se registran por el método de participación; método en el que se establece que las variaciones que no sean de carácter temporal y no sean provenientes de una revaluación de la inversión (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registran en los resultados del ejercicio.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

c. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 25% aplicable a la utilidad gravable. Los dividendos en efectivo y la participación en los resultados de las subsidiarias (ingresos por reconocimiento del valor patrimonial proporcional), declarados o reconocidos se encuentran exentos de impuesto a la renta (tributan en la compañía que los declara).

NOTA 3- MUEBLES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante el año 2010:

	Adiciones	Saldo al 31 Diciembre del 2009	Adiciones	Saldo al 31 Diciembre del 2010	Tasa Anual de Depreciación %
Muebles y equipos	946	946	-	946	10
Equipos de computo	5.699	5.699	-	5.699	33
	6.645	6.645	-	6.645	
Menos: Depreciación acumulada	(1.062)	(1.062)	(2.161)	(3.223)	
Total valor neto	(5.583)	5.583	(2.161)	3.422	

NOTA 4 - IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	2010 US$	2009 US$
IMPUESTOS POR PAGAR		
Retenciones del IVA		594
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	40	24.916
	40	25.510

NOTA 5- INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, así como la información relevante de cada una de ellas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

NOTA 5- INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

NOMBRE	2010 Porcentaje de Participación	2010 Valor Nominal	2010 Valor Patrimonial proporcional (1)	2010 Valor en libros	2009 Valor Patrimonial proporcional	2009 Valor en libros
					US$	US$
Wackenhut del Ecuador Cia. Ltda.	-	-	-	-	3.621.819	3.621.819
Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut Cia. Ltda.	-	-	-	-	2.948.823	2.948.823
G4S Security Services Cia. Ltda.	100	4.209.543	9.484.700	9.484.700	1.106.258	1.106.258
G4S Facility Managment Cia Ltda.	100	10.000	-	-	-	-
FOPROS Cia. Ltda.	100	800	3.329			
				3.329		4.789
Total de inversiones				9.488.029		7.681.689

(1) Los valores patrimoniales fueron determinados en base a los estados financieros auditados en cada una de las compañías.

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2010 y 2009:

	2009 US$	2009 US$
Saldo al 1 de enero	7.681.689	6.023.992
(+) Ajustes al valor patrimonial proporcional de las inversiones en compañías asociadas	1.806.340	1.656.897
(+) Compra de acciones	-	800
Saldo al 31 de diciembre	9.488.029	7.681.689

Las operaciones de las subsidiarias son básicamente la prestación de servicios de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes; depósito, custodia y transporte de valores; investigación; seguridad en medios de transporte privado de personas naturales y jurídicas y bienes; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad; y, el uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma.

El resumen de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2010 se muestra a continuación

	Fopros Cía. Ltda.	**G4S Security Services Cía. Ltda. (1)**	**G4S Facility Managment Cía. Ltda.**
Total activos	71.829	16.592.312	56.155
Total pasivos	68.499	7.106.664	74.040
Patrimonio de socios	3.330	9.485.648	(17.885)

NOTA 5- INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	Fopros Cía. Ltda.	G4S Security Services Cía. Ltda. (1)	G4S Facility Managment Cía. Ltda.
Ingresos	175.292	35.958.298	114.377
Costos y Gastos	(175.952)	(34.149.546)	(105.828)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(660)	1.808.752	8.549

(1) La Junta General del Socios celebrada el 1 de agosto del 2009, resolvió la fusión por absorción de G4S Security Services Cía. Ltda., (Absorbente) con las compañías Wackenhut del Ecuador Cía. Ltda. y Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut Cía. Ltda. (Absorbidas). Esta fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de enero del 2010, fecha desde la cual tal absorción surte efecto, de acuerdo a lo establecido a la Ley de Régimen Tributario Interno.

G4S Security Services Cía. Ltda., sociedad que absorbió, será responsable a título universal de todas las obligaciones de las compañías absorbidas.

NOTA 6 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

G4S HOLDING (ECUADOR) S.A. es una compañía miembro del GROUP 4 SECURICOR (Grupo Internacional). Tal como se indica en la Nota 1, G4S HOLDING (ECUADOR) S.A. es la compañía "Holding" del "Grupo Wackenhut del Ecuador" compañías dedicadas a actividades complementarias de vigilancia y seguridad.

A continuación presentamos los saldos por cobrar y/o pagar con la compañía y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	2010 US$	2009 US$
Cuentas por Cobrar:		
Wackenhut del Ecuador Cía. Ltda.	-	52.061
Fopros Cia Ltda.	6.153	3.152
	6.153	55.213
Cuentas por Pagar:		
G4S Security Services Cia. Ltda.	786.905	220.808
Wackenhut Transportadora de Valores	-	293.994
G4S Facility Managment Cia Ltda.	42	42
	786.947	514.844

NOTA 7- OBLIGACIONES LABORALES

El siguiente es el movimiento de las obligaciones laborales efectuadas por la compañía durante el año 2010:

	Saldo al 1° de enero del 2010	Incremento (disminución)	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2010
Corrientes				
Obligaciones laborales (1)	301.531	-	(301.531)	-

(1) El 4 de enero del 2010 el personal de la compañía pasó a prestar sus servicios para G4S Security Services Cia Ltda Asumiendo esta compañía con ello todas las obligaciones patronales;

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 9- EVENTOS SUBSIGUIENTES

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; G4S Holding (Ecuador) S.A., de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición. Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2010, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2011.

Adicional a lo mencionado anteriormente, hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.