



G4S HOLDING (ECUADOR) S. A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes	
Estado separado de situación financiera	
Estado separado de resultados integrales	
Estado separado de cambios en el patrimonio	
Estado separado de flujos de efectivo	
Notas explicativas a los estados financieros separados	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

G4S Holding (Ecuador) S. A.

Quito, 26 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de G4S Holding (Ecuador) S. A. (la "Compañía"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de G4S Holding (Ecuador) S. A. al 31 de diciembre del 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados". Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Independencia

Somos independientes de G4S Holding (Ecuador) S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia. Se espera que el Informe de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de G4S Holding (Ecuador) S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtengamos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable

G4S Holding (Ecuador) S. A.
Quito, 26 de abril del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

María José López
No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 174649

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		6,333	7,817
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9	1,118,571	1,050,731
Otras cuentas por cobrar		-	90,000
Total activos corrientes		1,124,904	1,148,548
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	6	4,087,284	4,971,609
Total activos no corrientes		4,087,284	4,971,609
Total activos		5,212,188	6,120,157
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar		27,026	-
Impuestos por pagar	7	125	7,958
Total pasivos corrientes		27,151	7,958
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	4,800,000	4,800,000
Provisiones		240,000	240,000
Total pasivos no corrientes		5,040,000	5,040,000
Total pasivos		5,067,151	5,047,958
Patrimonio			
Capital social		800	800
Reserva legal		1,919	1,919
Resultados acumulados	8	142,318	1,069,480
Total patrimonio		145,037	1,072,199
Total pasivos y patrimonio		5,212,188	6,120,157

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Héctor Fernando Santacruz
Representante Legal

Eddy Obando
Director Financiero

Giovanny Mendieta
Contador General

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Gastos de administración y generales	10	(42,837)	(50,804)
Resultado de participación en subsidiarias	6	(896,256)	(2,290,197)
Pérdida neta del año		(939,093)	(2,341,001)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias según el método de participación	6	11,931	1,839,053
Pérdida neta y resultado integral del año		(927,162)	(501,948)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Héctor Fernando Santacruz
Representante Legal

Eddy Obarrio
Director Financiero

Giovanny Mendieta
Contador General

G4S HOLDING (ECUADOR) S. A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	800	1,919	2,267,199	(695,771)	1,574,147
Pérdida neta y resultado integral del periodo	-	-	1,839,053	(2,341,001)	(501,948)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	1,919	4,106,252	(3,036,772)	1,072,199
Pérdida neta y resultado integral del periodo	-	-	11,931	(939,093)	(927,162)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	800	1,919	4,118,183	(3,975,865)	145,037

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Héctor Fernando Santacruz
Representante Legal

Eddy Obando
Director Financiero

Giovanny Mendía
Contador General

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016	Notas
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año	(939,093)	(2,341,001)	
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de muebles y equipos	-	183	
Ajuste de inversiones en subsidiarias al método de participación	896,256	2,290,197	6
Cambios en activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar	90,000	-	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	(353)	
Proveedores y otras cuentas por pagar	27,026	-	
Impuestos por pagar	(7,833)	(37,102)	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	66,356	(88,076)	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos otorgados	(67,840)	-	
Efectivo recibido	-	93,947	9
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de inversión	(67,840)	93,947	
(Disminución) Aumento neto de efectivo	(1,484)	5,871	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7,817	1,946	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6,333	7,817	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Héctor Fernando Santacruz
Representante Legal

Eddy Obando
Director Financiero

Giovanny Mendi
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

G4S Holding (Ecuador) S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito Ecuador el 28 de marzo del 2005 como Wackenhut Holding S. A. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.09.004198 del 6 de octubre del 2009, se aprobó el cambio de denominación a G4S Holding (Ecuador) S.A.

Su actividad principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer control, así como participar como socio o accionista en compañías nuevas o existentes. Su domicilio se encuentra en la calle Luis Cordero E12-114 y Toledo, Quito.

En la actualidad Corporación G4S Holding (Ecuador) S.A. mantiene participación accionaria en dos subsidiarias: G4S Secure Solutions Ecuador Cia. Ltda., dedicada a prestar servicios complementarios de vigilancia y seguridad, y, G4S Facility Management Cia. Ltda., dedicada a prestar servicios para el mantenimiento de instalaciones.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 13 de abril del 2018 y serán aprobados por de la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2017, la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado reducción de las ventas de la Compañía. Debido a lo anteriormente mencionado la Administración está adoptando las siguientes medidas:

- Negociación razonada para el incremento de tarifas con los clientes actuales que permitiría establecer tarifas más competitivas en el mercado e ingresos acorde a la infraestructura actual y a la situación financiera del país y de la Compañía.

- Búsqueda de nuevos mercados y propuesta de servicios con innovaciones de la oferta de seguridad, mediante la utilización de tecnología, la optimización de horarios de servicio y la medición del riesgo para adaptar los presupuestos a las necesidades de los clientes.
- Revisión permanente de los procesos de compra en general, y en ciertos casos reducción de los recursos humanos y la optimización del uso de activos e inventarios utilizados en las operaciones.
- Fortalecer las medidas de control de costos por líneas de negocio y sucursales, para mejorar nuestra presencia e imagen a nivel nacional, a través de la puesta en marcha de proyectos integrados y tecnológicos que nos permitan ser más productivos a menores costos de manera de afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.
- Fortalecer nuestra relación con las instituciones financieras que trabajamos y mantener las líneas de crédito locales e internacionales con el respaldo que tenemos por formar parte de una multinacional económicamente sólida a nivel mundial, lo que consideramos nos permitirá afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.
- Realizar una reingeniería de la infraestructura - servicios que prevé la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de cometido especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias y con sus compañías consideradas como entidades de propósito especial, con las que la Compañía mantiene contratos de prestación de servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias y sus entidades de propósito especial son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes

estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras recibidas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transacciones de inversiones de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso de activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas recibidas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Actuación sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Actuación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 reemplazada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Con respecto a los efectos de la NIIF 9 y la NIIF 15, la Compañía ha realizado una evaluación global y ha concluido que las nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros. Esto se basa principalmente en el hecho de que poseen ingresos no complejos por prestación de servicios y con respecto a la NIIF 9, las pérdidas por deterioro son históricamente tan bajas o nulas que incluso si tenemos que proporcionar pérdidas esperadas futuras, esta cantidad también será insignificante.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

- (a) Moneda funcional y moneda de presentación
- Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.
- (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (b) *Otros pasivos financieros:*
- Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas, los mismos que son cobrables de acuerdo a las necesidades de la Compañía y del Grupo.

- b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde a obligaciones a pagar a compañías relacionadas, los mismos que son pagaderos de acuerdo a las necesidades de la Compañía y del Grupo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicaciones que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indiquen que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados del período y otros resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Impuesto a la renta corriente

El Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo

con la norma que rige la devolución de este anticipo. La Compañía con base en la evaluación de las disposiciones legales vigentes no ha determinado Impuesto a la renta corriente por los años 2017 y 2016.

2.7 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones, representadas por acciones en subsidiarias, se presentan según el método de participación. En el reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias se registran al costo, y después de la fecha de adquisición el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de las subsidiarias. La parte del inversor en el resultado del periodo de las subsidiarias se reconocerá en el resultado del periodo. Las distribuciones recibidas de las subsidiarias reducen el importe en libros de la inversión.

Adicionalmente, los cambios en el importe de las inversiones en subsidiarias que surjan por cambios en el otro resultado integral, se reconocen en los otros resultados integrales de la Compañía.

2.8 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos en la medida en la cual sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y pueden ser cuantificados con fiabilidad, siempre que tales beneficios deriven en un incremento en el patrimonio, que no esté relacionado con aportaciones de los propietarios del mismo y los beneficios pueden ser medidos de manera fiable. Los ingresos ordinarios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

2.10 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos con bases en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un costo o gasto, según corresponda, cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros. Los diversos componentes que constituyen el costo de venta y de los servicios prestados se reconocen al mismo tiempo que el ingreso ordinario derivado de la prestación del servicio.

2.11 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos, principalmente, por intereses sobre fondos invertidos y financiamiento con compañías relacionadas, los cuales son reconocidos en resultados a costos amortizados, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente, por interés sobre préstamos y obligaciones financieras.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

4. RIESGOS ADMINISTRATIVOS

4.1 Factores de riesgos financieros

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

Lo activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

La Compañía no mide los pasivos financieros al valor razonable con cambio en resultados y no ejecuta transacciones de derivado. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el importe registrado de los pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente con la entrega de efectivo. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2017
Proveedores y otras cuentas por pagar
Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016
Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Menos de 1 año	Más de 1 año
27,026	-
4,800,000	4,800,000
-	-

4.2 Administración de riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

2017	2016
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,800,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	27,026
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(6,333)
Deuda neta	4,820,693
Total patrimonio	145,037
Capital total	4,965,730
Ratio de apalancamiento	97%
	82%
	5,864,382
	1,072,199
	4,792,183
	(7,817)

Las principales fuentes de apalancamiento son sus compañías relacionadas a largo plazo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Activos financieros medidos al costo amortizado	Efectivo y equivalentes de efectivo	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Otras cuentas por cobrar	Valor razonable de instrumentos financieros			
				2017	2016	2017	2016
Total activos financieros	1,124,904	-	1,148,548	-	-	4,800,000	4,800,000
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	27,026	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañía relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	27,026	-	-	-	-	-	-

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

El detalle de las inversiones es el siguiente:

Nombre de la subsidiaria	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria	2017	2016
G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda.	Ecuador	99.99%	3,947,497	4,893,796
G4S Facility Management Cia. Ltda.	Ecuador	99.99%	139,787	77,813
			4,087,284	4,971,609

Las inversiones en acciones corresponden a inversiones en subsidiarias y están registradas al método de participación. El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias, todas incorporadas en Ecuador, es igual al porcentaje de participación que posee.

El resultado integral del año, y el patrimonio de las subsidiarias es el siguiente:

2017		2016	
Resultado integral del año	Patrimonio	Resultado integral del año	Patrimonio
(945,904)	3,947,892	(472,358)	4,893,796
68,070	139,787	21,216	77,821
G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda.		G4S Facility Management Cia. Ltda.	

El movimiento de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

2017		2016	
Saldo al 1 de enero	Resultado de participación en subsidiarias (1)	Otros resultados integrales de subsidiarias	Saldos al 31 de diciembre
4,971,609	(896,256)	11,931	4,087,284
5,422,753	(2,290,197)	1,839,053	4,971,609

(1) Corresponde al ajuste por el resultado del periodo de las inversiones en subsidiarias al método de participación.

7. IMPUESTOS

Un detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

2017		2016	
Impuestos municipales	Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	Impuestos municipales	Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta
-	125	7,838	120
125	7,958	125	7,958

8. CAPITAL Y RESERVAS

El capital social de la Compañía consiste de 800 acciones nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

G4S HOLDING (ECUADOR) S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Transacciones con compañías relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas, es el siguiente:

	2017	2016
Préstamos otorgados:		
G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda.	67,840	-
Cobros recibidos:		
G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda.	67,840	93,947
Pagos realizados:		
G4S Facility Management Cia. Ltda.	-	353
(b) Saldos con compañías relacionadas		

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	2017	2016
Cuentas por cobrar:		
G4S Secure Solutions Ecuador Cia. Ltda. (1)	788,571	810,731
G4S Secure Solutions Internacional Inc. (1)	240,000	240,000
Fernando Santacruz	81,000	-
Andrés Ochoa	9,000	-
Cuentas por pagar:		
Préstamos por pagar a largo plazo:		
G4S Secure Solutions Internacional Inc. (2)	4,800,000	4,800,000
(1) Corresponde a cuenta por cobrar por flujos entregados a la Subsidiaria en el año 2012. Estos flujos son cobrados en función de los requerimientos de efectivo que tenga la Compañía.		
(2) Corresponde a cuenta por pagar a su accionista G4S Secure Solutions Internacional Inc. pagadera hasta el año 2020 en función del flujo anual de la Compañía. Adicionalmente, G4S Secure Solutions Internacional Inc. reconocerá el Impuesto a la Salida de Divisas que este pago origine a la Compañía.		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

	2017	2016
Honorarios profesionales	3,881	1,273
Impuestos y contribuciones	36,300	48,952
Depreciación muebles y equipos	-	95
Otros	2,656	484
	<u>42,837</u>	<u>50,804</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Impuesto a la renta -

La Compañía con base en la evaluación de las disposiciones legales vigentes no ha determinado Impuesto a la renta corriente por los años 2017 y 2016.

(c) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
 - El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
 - Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
 - Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la Compañía ha evaluado el impacto de los asuntos mencionados, y considera que los mismos no tendrán efectos significativos en la Compañía.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.
