

G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ – Dólares Estadounidenses

NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de enero del 2012

A los Socios y Miembros del Directorio de G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado estados de situación financiera adjuntos de G4S Security Services Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 las Normas Internacionales de Información Financiera. 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.

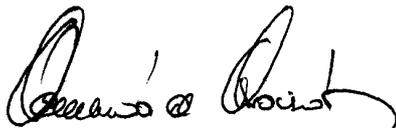
**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**
08 JUN 2012
OPERADOR 3
QUITO

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 Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2011, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



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



G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
Activo corriente				
Caja-bancos		2.698.870	4.250.062	2.475.278
Cuentas por cobrar:				
Clientes	4	5.290.198	4.385.920	3.694.080
Empleados		45.823	97.346	59.474
Compañías relacionadas	9	82.027	690.902	519.559
Impuestos activos corrientes	6	330.933	392.492	421.474
Otras cuentas por cobrar no financieras, corrientes		272.788	77.264	101.921
		6.021.769	5.643.924	4.796.508
Menos: Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	11	(281.430)	(263.609)	(236.766)
Total de cuentas por cobrar		5.740.339	5.380.315	4.559.742
Inventarios	5	542.934	289.909	80.458
Gastos pagados por anticipado		22.078	16.283	9.542
Total activo corriente		9.004.221	9.936.569	7.125.020
Propiedades y equipos, netos	7	6.313.163	6.287.584	5.944.190
Inversiones en sociedades		27.201	27.201	27.202
Activos intangibles	8	798.258	555.151	705.330
Otros activos		29.770	14.662	7.612
Activos por impuestos diferidos	17	249.114	248.084	123.823
Total		16.421.727	17.069.251	13.933.177

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integral de los estados financieros.

G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
<u>Pasivo corriente</u>				
Obligaciones bancarias		-	-	221.027
Porción corriente obligaciones bancarias a largo plazo	10	89.054	163.063	316.534
		-----	-----	-----
		89.054	163.063	537.561
		-----	-----	-----
Cuentas por pagar:				
Proveedores		782.282	756.709	490.455
Impuestos pasivos corrientes	6	604.488	472.509	446.063
Anticipo de clientes		208.964	305.604	296.418
Compañías relacionadas	9	1.316.798	1.144.639	590.652
Beneficios sociales a corto plazo	11	3.457.601	2.841.431	2.269.773
Otras cuentas por pagar no financieras, corrientes		146.928	237.558	221.999
		-----	-----	-----
Total Cuentas por pagar		6.517.061	5.758.450	4.315.360
		-----	-----	-----
Total pasivo corriente		6.606.115	5.921.513	4.852.921
Pasivos a largo plazo				
Obligaciones por beneficios definidos	11 y 12	2.305.909	1.732.727	915.530
Provisión por desahucio		-	-	14.246
Obligaciones bancarias de largo plazo	10	-	89.054	135.519
Pasivo por impuestos diferidos	17	204.715	84.696	112.229
		-----	-----	-----
Total pasivo		9.116.739	7.827.990	6.030.445
Patrimonio, estado adjunto				
		7.304.988	9.241.261	7.902.732
		-----	-----	-----
Total pasivos y patrimonio		16.421.727	17.069.251	13.933.177
		=====	=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS:			
Servicios prestados		36.663.864	34.792.361
Venta de equipos electrónicos		645.775	1.165.937
Total ingresos		37.309.639	35.958.298
COSTOS Y GASTOS:			
Seguridad Física		(20.558.545)	(19.212.750)
Investigaciones		(131.064)	(118.846)
Transporte de valores		(1.832.421)	(1.550.951)
Seguridad electrónica		(3.371.090)	(2.931.622)
Servicio de polígrafo		(44.763)	(35.131)
Protección personal		(182.073)	(162.379)
Supervisión		(3.018.472)	(2.704.876)
Custodias		(871.216)	(1.019.018)
Servicio de procesamiento de dinero		(208.964)	(149.850)
Costo de ventas de equipos electrónicos		(303.613)	(447.349)
Administración		(5.932.367)	(5.203.785)
Total costos y gastos		(36.454.587)	(33.536.557)
Utilidad operacional		855.051	2.421.741
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(18.037)	(452.478)
Gastos bancarios		(157.220)	(47.247)
Intereses ganados		176.865	115.766
Utilidad en venta de activos fijos		109.720	45.117
Otros ingresos, neto		141.894	157.529
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1.108.273	2.240.428
Participación de los trabajadores	18	(204.051)	(437.617)
Impuesto a las ganancias	17 y 18	(518.745)	(464.282)
Resultado Integral del ejercicio		385.477	1.338.529

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009 bajo NEC	3.491.233	354.928	315.541	3.515.194	7.676.896
Efectos NIIF (Véase Nota 20)	-	(354.928)	-	580.764	225.836
Saldo al 1 de enero del 2010 bajo NIIF	3.491.233	-	315.541	4.095.958	7.902.732
Apropiación reserva legal	-	-	82.646	(82.646)	-
Incremento de capital	718.310	-	-	(718.310)	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	1.338.529	1.338.529
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4.209.543	-	398.187	4.633.531	9.241.261
Apropiación reserva legal	-	-	93.188	(93.188)	-
Incremento de capital (Nota 16)	550.000	-	-	(550.000)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(2.321.750)	(2.321.750)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	385.477	385.477
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.759.543 (1)	-	491.375	2.054.070	7.304.988

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	385.477	1.338.529
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de muebles, equipos y vehículos	1.331.284	1.039.508
Provisión para jubilación patronal	573.182	827.198
Provisión para cuentas de cobro dudoso	51.052	46.053
Amortización de cargos diferidos	495.555	581.055
Utilidad en venta de activos fijos	(109.720)	(45.117)
Baja de activos fijos	20.439	80.470
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(386.825)	(847.416)
Uso de la provisión para cuentas dudosas	(33.231)	(19.210)
Incremento en inventarios	(253.025)	(209.451)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(5.795)	(6.741)
Incremento en cuentas por pagar	151.420	871.432
Incremento en beneficios sociales	616.170	571.658
Incremento en activos por impuestos diferidos	(1.030)	(124.261)
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos	120.020	(27.533)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	2.569.496	2.737.645
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.954.973	4.076.174

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(1.695.076)	(1.519.575)
Incremento en otros activos	(15.108)	(7.050)
Adiciones en activos intangibles	(738.662)	(430.876)
Disminución en inversiones	-	1
Producto en la venta de activos fijos	427.494	91.319
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.021.352)	(1.866.181)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones bancarias de largo plazo	(163.063)	(420.963)
Pago de dividendos	(2.321.750)	
Pago de indemnizaciones por desahucio	-	(14.246)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2.484.813)	(435.209)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	(1.551.192)	1.774.784
Efectivo al inicio del año	4.250.062	2.475.278
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>2.698.870</u>	<u>4.250.062</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1994 con el nombre de Instituto Wackenhut S.A. INWASA. En el año 2006 cambió su denominación a G4S Security Services Cia. Ltda. y en el año 2011 se aprobó el cambio de denominación a G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda.

“La compañía es una empresa prestadora de actividades complementarias de vigilancia y seguridad esto es 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”.

La Junta General de Socios celebrada el 1 de agosto del 2009, resolvió la fusión por absorción de G4S Security Services Cia. Ltda, (absorbente) con las compañías Wackenhut del Ecuador Cia Ltda. y Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut Cia 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 Cia. Ltda, sociedad que absorbió, será responsable a título universal de todas las obligaciones de las compañías. Wackenhut del Ecuador Cia Ltda y Wackenhut Transportadora de Valores Transwackenhut Cía. Ltda.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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.

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

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras.

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de ciento ochenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 4 y 11)

d. Inventarios

Los inventarios (equipo electrónico), se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

El inventario de tipo consumible (uniformes) se registra al costo en el inventario hasta la fecha de entrega al personal. Desde ese instante de su costo se amortiza y carga al resultado, en el plazo de un año. (Véase Nota 5)

e. Vehículos, equipos y muebles

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 7)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Activos Intangibles

Representan a) los pagos efectuados por la tarifa y comisión por la comercialización de servicios electrónicos, estos valores son amortizados a 36 meses y b) pagos por la cesión de derechos de abonados para monitoreo y respuesta armada, valores que son amortizables en función del plazo establecido en los contratos. (Véase Nota 8)

h. Inversiones en sociedades

Se encuentra registrada al costo que es inferior al valor patrimonial proporcional. Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se reciben

i. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción.

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

Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

- j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2011 que es del 24% (25% para el 2010) sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 18 y 19). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 17)

k. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación de servicio y venta de equipos electrónicos hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

- **Seguridad Física**

Los ingresos por seguridad física son reconocidos utilizando el método de porcentaje de de realización, en el período en que se presta el servicio.

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

- **Seguridad Electrónica y Satelital**

El ingreso es reconocido en sistemas de seguridad electrónica y satelital al finalizar las instalaciones respecto de las ventas de productos y según el método del porcentaje de realización, en el período en que se presta el servicio.

- **Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se acumulan en función del tiempo, en relación con el saldo pendiente del principal y al tipo de interés efectivo aplicable, que es la tasa que descuenta exactamente los ingresos estimados futuros de efectivo a través de la vida útil del activo financiero del valor en libros de dicho activo.

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados. (Véase Nota 11 y 12)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 18).

m. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

A la fecha de presentación de los nuevos estados financieros individuales los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB:

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas no vigente para el ejercicio fiscal 2011, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

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

<u>Normas e interpretaciones</u>	<u>Contenido</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 19 revisada	<p>Beneficios a los empleados</p> <p>Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y mediación de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	1 de enero de 2013
NIC 27	<p>Estados financieros separados</p> <p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	1 de enero de 2013
NIC 9	<p>Instrumentos financieros</p> <p>Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y mediación de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.</p>	1 de enero de 2015
NIIF 10	<p>Estados financieros consolidados</p> <p>Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 " Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27" Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	1 de enero de 2013
NIIF 11	<p>Acuerdos conjuntos</p> <p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos " y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación de concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	1 de enero de 2013
NIIF 12	<p>Revelaciones de participaciones en otras entidades</p> <p>Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	1 de enero del 2013
NIIF 13	<p>Medición del valor razonable</p> <p>Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	1 de enero de 2013
CINIIF 20	<p>Stripping Cost en la fase de producción de minas a cielo abierto</p> <p>Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remisión de desechos de sobrecarga "Stripping Cost" en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme las NIIF castiguen los activos de "Stripping Cost" existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.</p>	1 de enero de 2013

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

<u>Enmiendas y mejoras</u>	<u>Contenido</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 12	<p>Impuestos a las ganancias</p> <p>Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable, contenido en la NIC 40 "Propiedad de inversión", la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.</p>	1 de enero de 2012
NIC 28	<p>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p> <p>Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11, Y NIIF 12 y modificación a la NIC 27.</p>	1 de enero de 2013
NIIF 7	<p>Revelaciones de Instrumentos financieros</p> <p>Emitida en octubre de 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que aplican transferencias de activos financieros.</p>	1 de julio de 2011
NIC 1	<p>Presentación de estados financieros</p> <p>Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida.</p>	1 de julio de 2012
NIIF 1	<p>Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</p> <p>Emitida en diciembre de 2010, trata de los siguientes temas; I) Exención para hiperinflación severa; permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; II) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros en su reconocimiento inicial.</p>	1 de julio de 2011

La Administración está evaluando el impacto que tendrá la NIIF 9, NIIF 12, NIIF 13 en la fecha de su aplicación efectiva. La Administración de la Compañía estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de los negocios y actividades de financiamiento de G4S Secure Solutions Cía. Ltda. no se ve afectada significativamente, debido a su flujo de caja operativo positivo por su política de promedio de cobro de 35 días, que permite tener la liquidez necesaria para no tener un nivel de endeudamiento bancario importante.

G4S Secure Solutions Cia. Ltda. dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Presidencia y Dirección Financiera, que permiten identificar los riesgos del negocio, determinar su magnitud y proponer al Directorio y Junta General de Accionistas las medidas de control para mitigar los mismos y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de riesgos que enfrenta G4S Secure Solutions Cía. Ltda., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente implementadas por la Administración, si es del caso.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. G4S Secure Solutions Cía. Ltda. ha adoptado una política de manejo de contratos comerciales en los cuales se indican las condiciones de cobro que se han acordado con nuestros clientes y en caso de demoras o incumplimientos estamos amparados bajo dichas cláusulas que permiten que legalmente estemos protegidos de estos incumplimientos. Adicionalmente, la compañía trabaja con empresas reconocidas en el ámbito comercial, servicios, industrial, bancarias, petroleras entre otros y con la mejor calificación de riesgo en el mercado lo que permite que mitigemos este riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un gran número de clientes distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

G4S Secure Solutions Cia. Ltda. no mantiene exposiciones de riesgo crediticio significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares o partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no ha sido significativa en ningún momento del año, que implique la interrupción de nuestro negocio a futuro.

Mensualmente se hace una revisión de la cartera vigente, evaluando la situación particular de cada cliente y proponiendo medidas para mantener una cartera sana. Adicionalmente, mantenemos un ambiente de control sólido que realiza visitas periódicas a sus oficinas para auditar el cumplimiento de los procesos de cobranza.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

Riesgo de liquidez

La Presidencia y Dirección Financiera de la Compañía es la que tiene la responsabilidad por la gestión de liquidez, se han establecido controles apropiados para establecer los requerimientos de los negocios a corto, mediana y largo plazo. Además, se maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, facilidades financieras y préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

La compañía ha tomado las medidas necesarias para abrir líneas de crédito con bancos e instituciones financieras del exterior para satisfacer sus necesidades operativas, si es necesario.

Riesgo de capital

G4S Secure Solutions Cia. Ltda. gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos deuda patrimonio. Tanto el Directorio de la compañía como su Administración están de acuerdo con su índice de endeudamiento.

La compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Administración realiza las recomendaciones al Directorio y Junta de Socios respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo y maximice el retorno para los Socios.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos de clientes al 31 de diciembre:

	<u>2011</u> <u>US \$</u>	<u>2010</u> <u>US \$</u>
Corriente	4.119.025	3.185.957
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	558.522	687.399
31 - 60 días	286.485	195.891
61 - 90 días	28.087	57.167
91 - 180 días	39.990	25.716
Mayor a 181 días	258.089 (1)	233.790
	-----	-----
Total cartera	<u>5.290.198</u>	<u>4.385.920</u>

(1) Incluye US\$ 188.873, de cartera de más de 360 días, cuya gestión de cobro es efectuada directamente por la compañía. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro por US\$ 281.430.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u> <u>US \$</u>	<u>2010</u> <u>US \$</u>
Equipo electrónico	308.246	105.513
Uniformes en uso	234.688	184.396
	-----	-----
	<u>542.934</u>	<u>289.909</u>

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>		<u>2010</u> <u>US\$</u>
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta Año 2007	13.651	(1)	13.651
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta Año 2008	33.934	(1)	33.934
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta Año 2009	6.487	(1)	344.907
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta Año 2011	276.861		-
	-----		-----
	<u>330.933</u>		<u>392.492</u>
 <u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>			
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	521.876		357.872
Retenciones de IVA	38.816		26.285
Retenciones de fuente	43.796		80.281
Impuesto a la renta	-		8.071
	-----		-----
	<u>604.488</u>		<u>472.509</u>

(1) Incluye valores reclamados por la compañía a la Administración Tributaria; al 31 de diciembre del 2011, estaba pendiente de recibirse la Resolución, relacionada con dicho reclamo

NOTA 7- VEHÍCULOS, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, equipos y muebles durante los años 2010 y 2011:

	Saldo a 1° Enero del 2010	Ajustes NIIF	Saldo a 1° Enero del 2010	Adiciones	Bajas y Retiros	Reclasifica- ciones	Transferencias	Saldo al 31 Diciembre Del 2010	Adiciones	Bajas y Retiros	Transferencias	Saldo al 31 Diciembre Del 2011	Tasa Anual de Depreciación
	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	
Edificios	276.661	137.238	413.899	100.526		(50.720)	1.413.482	1.877.187	-	(137.238)	-	1.739.949	5 y 2,5
Instalaciones	148.816	-	148.816	16.034	(820)	(622)	17.827	181.235	95.348	-	-	276.583	10
Muebles y equipos	1.544.652	-	1.544.652	271.558	(682)	(183.297)	3.579	1.635.810	220.048	(340)	18.200	1.873.718	10, 20 y 33
Equipos de comunicación y vigilancia	897.912	-	897.912	154.831	(12.164)	185.638	-	1.226.217	148.873	-	-	1.375.090	10, 20 y 33
Vehículos	3.190.710	510.720	3.701.430	560.266	(341.063)	(664)	-	3.919.969	641.930	(3.905)	-	4.557.994	20
Armamento	598.533	-	598.533	90.000	(11.105)	-	-	677.428	192.773	(2.052)	-	868.149	10
Mejoras en Propiedades Arrendadas	265.109	-	265.109	79.563	-	78.448	36.539	459.659	27.835	-	136.188	623.682	10
	6.922.393	647.958	7.570.351	1.272.778	(365.834)	28.783	1.471.427	9.977.505	1.326.807	(143.535)	154.388	11.315.165	
Menos:													
Depreciación acumulada	(3.073.134)	(414.650)	(3.487.784)	(1.039.508)	229.161	(316)	-	(4.298.447)	(1.331.284)	96.084	-	(5.533.647)	
	3.849.259	233.308	4.082.567	233.270	(136.673)	28.467	1.471.427	5.679.058	(4.477)	(47.451)	154.388	5.781.518	
Terrenos	224.359	290.762	515.121	-	-	-	-	515.121	-	(290.762)	-	224.359	
Construcciones en curso	1.331.175	-	1.331.175	230.844	-	(28.467)	(1.440.147)	93.405	251.564	-	(136.188)	208.781	
Importaciones en tránsito	15.327	-	15.327	15.953	-	-	(31.280)	-	116.705	-	(18.200)	98.505	
Total	5.420.120	524.070	5.944.190	480.067	(136.673)	-	-	6.287.584	363.792	(338.213)	-	6.313.163	

NOTA 8 - **ACTIVOS INTANGIBLES**

El saldo de cargos diferidos al 31 de diciembre del 2011, comprende:

		<u>Saldo al 1º</u> <u>enero del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Amortización</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>
Programa Dealer	(1)	554.249	681.979	(491.503)	744.725
Cesión contrato clientes	(2)	902	56.683	(4.052)	53.533
		<u>555.151</u>	<u>738.662</u>	<u>(495.555)</u>	<u>798.258</u>

- (1) Valor originado por contratos de comercialización firmados entre las compañías Evigisa S.A., Aladiseg S.A. y Wackenhut del Ecuador Cia. Ltda.,(G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda) en el que se establece que G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda. reconocerá a Evigisa S.A. y Aladiseg S.A. una comisión fija para cada contrato de doce meses conectado y migrado de monitoreo y respuesta armada. En caso de que el contrato fuera terminado en un período inferior a doce meses por alguna razón no imputable a la compañía vendedora y prestadora del servicio, Evigisa y Aladiseg S.A. devolverán a G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda la parte proporcional de la comisión al período restante para cumplir los doce meses.
- (2) Incluye US\$ 56.683 cancelados a la compañías Viro Cia Ltda por la compra de derechos de abonados para el servicio de monitoreo y respuesta armada en el Coca, valores amortizados a 3 años en función de cada contrato. De acuerdo a estándares de permanencia de los clientes en este tipo de servicio.

NOTA 9- **TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS**

G4S Secure Solutions (Ecuador) Cia. Ltda. es una compañía miembro del "Grupo G4S" compuesto por compañías dedicadas a actividades complementarias de vigilancia y seguridad y otras conexas y relacionadas a su objeto social. (Véase Nota 1).

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2011 y 2010:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Servicios recibidos	276.000	300.869
Servicios prestados	-	137.806

NOTA 9- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos por cobrar o pagar a las compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>		<u>2010</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>			
<u>Compañías Relacionadas:</u>			
G4S Security Solution INC	-		5.847
G4S Facility Managment Cia. Ltda.	55.669		57.179
G4S Holding (ECUADOR) S.A.	26.358	(1)	627.876
	-----		-----
TOTAL	82.027		690.902
	=====		=====
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>			
G4S Search Organization de Seguridad S.A.	-		1.999
G4S Corporate Services Ltd	354		
G4S Applied Security S.A.	2.476		-
G4 Security Solution INC	21.112		-
G4S Securicor PLC	65.203	(2)	31.038
Defence Systems del Ecuador Cia. Ltda.	1.164.757	(3)	1.098.079
Fopros Cía. Ltda.	62.896		13.523
	-----		-----
	1.316.798		1.144.639
	=====		=====

- (1) Incluyen préstamos concedidos, sobre los cuales no se han establecido plazos de pago e intereses y están medidos al costo amortizado.
- (2) Corresponde al saldo adeudado por un Acuerdo de Licencia de Uso de Marcas y Tecnología celebrado el 1 de enero del 2011 mediante el cual G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CÍA. LTDA. se compromete a cancelar a la corporación "G4S Group", regalías por el valor correspondiente al 1% de las ventas netas del ejercicio por US\$ 179.426.
- (3) Crédito adquirido para capital de trabajo no se han establecido plazos de pago e intereses y están medidos al costo amortizado.

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2011, representa el saldo pendiente de las obligaciones con la siguiente entidad:

<u>Institución Bancaria</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco Produbanco</u> Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en octubre del 2012 (1)	9,76%	64.594	64.594
<u>Banco Produbanco</u> Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2012 (1)	9,76%	24.460	24.460
		89.054	89.054
		89.054	89.054

(1) Créditos garantizados través de la hipoteca abierta sobre los bienes inmuebles de la compañía ubicados en los sectores de Guamaní en Quito y Daule en Guayaquil.

NOTA 11- ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2011:

	<u>Saldo al 1º de enero del 2011</u>	<u>Incremento (disminución)</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2011</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales a corto plazo (1)	2.841.431	8.533.508	(7.917.338)	3.457.601
Provisión para cuentas de cobro dudoso	263.609	51.052	(33.231)	281.430
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	1.732.727	573.182	-	2.305.909

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de utilidades de los trabajadores.

NOTA 12 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente, no se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el servicio de rentas internas no lo considera como gasto deducible.

NOTA 12 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Costeo de crédito unitario" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2011 y 2010 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con más de 10 años de servicio	1.179.681	921.422
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	1.126.228	811.305
	-----	-----
Total según estudio actuarial y provisión de la compañía	<u>2.305.909</u>	<u>1.732.727</u>

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada "capital adicional" y solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre del 2011, comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales	3.182.698	2.983.784
Honorarios	195.049	228.760
Arriendos	462.345	309.070
Mantenimiento y reparaciones	111.826	103.138
	-----	-----
PASAN	<u>3.951.918</u>	<u>3.624.752</u>

NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VIENEN	3.951.918	3.624.752
Combustibles	3.756	4.310
Promoción y publicidad	110.109	91.923
Uniformes y accesorios	38.522	7.489
Suministros y materiales	146.007	151.610
Provisión cuentas incobrables	51.052	46.053
Seguros	100.429	140.846
Atenciones sociales	26.617	29.590
Impuestos, contribuciones y otros	143.539	56.640
Gastos de viaje	76.263	103.990
Depreciación	24.813	15.465
Servicios públicos	330.718	318.448
Fletes	39.738	34.861
Gastos judiciales	30.932	18.670
Indemnizaciones	10.458	7.802
Regalías	408.692	179.426
Otros	438.804	371.910
	-----	-----
	5.932.367	5.203.785
	=====	=====

NOTA 16- INCREMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2011 se incrementó el Capital Social de la compañía en la suma de US\$ 550.000, mediante la capitalización de las utilidades del ejercicio anterior, aumento legalmente inscrito en el Registro Mercantil en diciembre del 2011.

El Capital Social de la compañía, al 31 de diciembre del 2011, está representado por 4.209.543 participaciones de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

La utilidad neta por participación correspondiente al año 2011 es de US \$ 0,12 (US \$ 0,43 por el año 2010).

NOTA 17 – IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

NOTA 17 – IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 249.114, US\$ 248.084 y US\$ 123.823, y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Activos por Impuestos Diferidos relativos a Jubilación Patronal	247.770	210.667	103.850
Pasivos financieros- obligaciones en arrendamiento financiero	-	-	19.973
Costo amortizado- cuentas por cobrar G4S Holding	1.344	37.417	-
Total Activos por Impuestos Diferidos	249.114	248.084	123.823

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2011, 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 204.715, US\$ 84.696 y US\$ 112.229, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Costo amortizado- cuentas por pagar Defence System	24.951	60.461	54.098
Pasivo por impuesto diferido relativo a Edificios	9.726	13.514	22.438
Pasivo por impuesto diferido relativo a Vehículos	165.861	6.544	31.516
Registro beneficios por terminación laboral- Desahucio	4.177	4.177	4.177
Total Activos por Impuestos Diferidos	204.715	84.696	112.229

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2011 y 2010:

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2011</u>	<u>Al: 31/12/2010</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	248.084	123.823
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	38.447	144.234
(Decrementos) en Activos por Impuestos Diferidos	(37.417)	(19.973)
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	249.114	248.084
<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2011</u>	<u>Al: 31/12/2010</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	84.696	112.229
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	159.317	6.363
(Decrementos) en Pasivos por Impuestos Diferidos	(39.298)	(33.896)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	204.715	84.696

NOTA 17 – IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	(399.756)	(616.075)
Total gasto por impuesto corriente	(399.756)	(616.075)
Impuesto diferido por ganancias		
Pasivos financieros- obligaciones en arrendamiento financiero	-	(19.973)
Jubilación patronal	37.103	106.817
Costo amortizado- cuenta por cobrar G4S Holding	(36.073)	37.417
Edificios, estimación de vida útil en depreciación	3.788	8.924
Vehículos en arrendamiento financieros	(159.317)	24.972
Costo amortizado- cuenta por pagar Defence	35.510	(6.364)
Total impuesto diferido a las ganancias	(118.989)	151.793
Total Gasto Impuesto a la renta	(518.745)	(464.282)

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2011 y 2010:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la Renta</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	1.108.273	1.108.273	2.917.444	2.917.444
Compensación salario digno	53.529			
Otras partidas	198.539			
Base para participación trabajadores	1.360.341		2.917.444	
15% de participación a trabajadores	(204.051)	(204.051)	437.617	(437.617)
Más - Gastos no deducibles				
Costos y gastos no sustentados con comprobantes validos		333.184		279.480
Otros		20.402		55.111
Total Gastos no deducibles		353.586		334.591

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la Renta</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la Renta</u>
Menos - Deducciones por personas discapacitadas (Nota 20) (1)		(83.940)		(91.400)
Menos - Ingresos exentos, neto		(261.379)		(38.717)
Menos - Ingresos no gravados ocasionados por contraposición NEC, NIIFS		(155.879)		-
Más - Gastos no deducibles ocasionados por contraprestación NEC, NIIFS		909.041		-
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		1.665.651		2.684.301
	Tarifa impuesto	US \$	US \$	
Utilidades a ser reinvertidas	14% y 15%	-	550.000	82.500
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	24% y 25%	1.665.651	2.134.301	533.575
		-----		-----
Impuesto a la Renta		399.756		616.075
		=====		=====

(1) Véase Nota 19, numeral 2b

NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2010 se acogió a la tarifa del 15% y capitalizó durante el año 2011 el valor neto de sus utilidades correspondientes al año 2010 que debían ser reinvertidas (US\$ 550.000). (Véase nota 16)

NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

2) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como beneficios tributarios para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos; durante el año 2011, la compañía se acogió a este beneficio por un valor de US\$ 83.940.

3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta.

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
- Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
- Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
- Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
- Los dividendos pagados por sociedades ecuatorianas a favor de personas naturales no residentes en Ecuador o de sociedades nacionales o extranjeras no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, se consideraran como ingresos exentos, una vez pagado el impuesto a la renta por parte de la sociedad generadora de dichos dividendos. Si el accionista de una sociedad ecuatoriana es un extranjero no residente o una sociedad extranjera (domiciliada o no en Ecuador), el impuesto pagado por la sociedad ecuatoriana se atribuye al accionista, el cual puede utilizar como crédito tributario en su país de origen (en cuanto lo permitan las leyes tributarias locales).

NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un periodo de 5 años.
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, a continuación los principales cambios:
- Se establece el Impuesto Ambiental a la contaminación vehicular, el hecho generado de este impuesto es la contaminación ambiental producida por los vehículos motorizados de transporte terrestre, la base imponible de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del respectivo vehículo, expresando en centímetros cúbicos. En ningún caso el valor del impuesto a pagar será mayor al valor correspondiente al 40% del avalúo del respectivo vehículo.
 - El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA. prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2011 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA., esto es al 1 de enero del 2010.

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales G4S SECURE SOLUTIONS (ECUADOR) CIA. LTDA. aplicó la siguiente exención:

- NIC 19: Utilidades y pérdidas actuariales acumuladas por pensiones jubilares se han reconocido directamente en resultado acumulado al 1 de enero del 2010.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición a las NIIF).

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

DESCRIPCION	1 de enero del 2010			31 de Diciembre del 2010				
	REGISTROS NEC	EFECTOS DE TRANSICIÓN A NIIF		REGISTROS NIIF	REGISTROS NEC	EFECTOS DE TRANSICIÓN A NIIF		REGISTROS NIIF
		DEBE	HABER			DEBE	HABER	
ACTIVO								
Activo corriente								
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.475.278			2.475.278	4.250.062			4.250.062
Cuentas por cobrar comerciales	3.694.080			3.694.080	4.385.920			4.385.920
Cuentas por cobrar, empleados	59.474			59.474	97.346			97.346
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	519.559			519.559	849.931		159.029	690.902
Impuestos activos corrientes	421.474			421.474	392.492			392.492
Otras cuentas por cobrar no financieras	101.921			101.921	77.264			77.264
Menos: Deterioro en cuentas por cobrar	(236.766)			(236.766)	(263.609)			(263.609)
Inventarios	80.458			80.458	289.909			289.909
Gastos pagados por anticipado	9.542			9.542	16.283			16.283
Total activo corriente	7.125.020			7.125.020	10.095.598			9.936.569
ACTIVOS FIJOS								
Terrenos	224.359	290.762		515.121	224.359	290.762		515.121
Edificios	276.661	137.238		413.899	1.759.880	137.238	19.931	1.877.187
Instalaciones	148.816			148.816	181.236			181.236
Muebles y equipos	1.544.652			1.544.652	1.635.810			1.635.810
Equipos de comunicación	897.912			897.912	1.226.220			1.226.220
Vehículos	3.190.710	510.720		3.701.430	3.513.297	510.720	104.049	3.919.968
Armamento	598.533			598.533	677.427			677.427
Mejoras en Propiedades Arrendadas	265.109			265.109	459.658			459.658
Construcciones en curso	1.331.175			1.331.175	93.404			93.404
Activo fijo en proceso	15.327			15.327				
Depreciación acumulada	(3.073.134)	74.545	489.195	(3.487.784)	(3.863.163)	74.545	509.829	(4.298.447)
	5.420.120			5.944.190	5.908.128			6.287.584

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

DESCRIPCION	1 de enero del 2010				31 de Diciembre del 2010			
	REGISTROS NEC	EFECTOS DE TRANSICIÓN A NIIF		REGISTROS NIIF	REGISTROS NEC	EFECTOS DE TRANSICIÓN A NIIF		REGISTROS NIIF
		DEBE	HABER			DEBE	HABER	
Inversiones en sociedades	27.202			27.202	27.201			27.201
Activos Intangibles	705.330			705.330	555.151			555.151
Otros activos	7.612			7.612	14.662			14.662
Activos por Impuestos diferidos		123.823		123.823		248.084		248.084
Total	13.285.284	1.137.088	489.195	13.933.177	16.600.740	1.261.349	792.838	17.069.251
PASIVOS Y PATRIMONIO								
Pasivo corriente								
Obligaciones bancarias	141.134		79.893	221.027	-	79.893	79.893	-
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	316.534			316.534	163.063			163.063
Total obligaciones bancarias	457.668			537.561	163.063			163.063
Cuentas por pagar , proveedores	490.455			490.455	756.709			756.709
Impuestos pasivos corrientes	446.063			446.063	472.509			472.509
Anticipo de clientes	296.418			296.418	305.604			305.604
Cuentas por pagar, compañías relacionadas	815.357	224.705		590.652	1.401.613	340.471	83.497	1.144.639
Beneficios sociales a corto plazo	2.269.773			2.269.773	2.841.431			2.841.431
Otras cuentas por pagar no financieras	221.999			221.999	237.558			237.558
Total pasivo corriente	4.997.733			4.852.921	6.178.487			5.921.513

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

DESCRIPCION	1 de enero del 2010				31 de Diciembre del 2010			
	REGISTROS	EFECTOS DE TRANSICIÓN A NIIF		REGISTROS	REGISTROS	EFECTOS DE TRANSICIÓN A NIIF		REGISTROS
	NEC	DEBE	HABER	NIIF	NEC	DEBE	HABER	NIIF
Pasivos a largo plazo								
Reserva para jubilación patronal	443.485		472.045	915.530	775.147		957.580	1.732.727
Reserva para desahucio	31.651	17.405		14.246	17.405	17.405		-
Obligaciones bancarias	135.519			135.519	89.054			89.054
Pasivo por impuestos diferido			112.229	112.229		27.533	112.229	84.696
Total pasivo	5.608.388	242.110	664.166	6.030.445	7.060.093	465.302	1.233.199	7.827.990
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS								
Capital Suscrito	3.491.233			3.491.233	4.209.543			4.209.543
Reserva de Capital	354.928	354.928		-	354.928	354.928	-	-
Reserva Legal	315.541			315.541	398.187			398.187
Resultados acumulados	3.515.194		580.764	4.095.958	2.714.237		580.765	3.295.002
Resultado del ejercicio	-			-	1.863.752	525.223		1.338.529
Total patrimonio	7.676.896	354.928	580.764	7.902.732	9.540.647	880.151	580.765	9.241.261
Total de pasivos y patrimonio	13.285.284	597.038	1.244.930	13.933.177	16.600.740	1.345.453	1.813.964	17.069.251

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010:

	31/12/2010	01/01/2010
Patrimonio de acuerdo a NEC	9.540.647	7.676.896
Ajustes a NIIF:		
Reconocimiento de edificios bajo arrendamiento financiero	(19.931)	137.238 (a)
Reconocimiento de terrenos bajo arrendamiento financiero	-	290.762 (a)
Ajuste por Depreciación Edificios	(20.634)	(35.245) (b)
Reconocimiento de vehículos bajo leasing	-	510.720 (a)
Ajuste por Depreciación Vehículos	(104.049)	(379.405) (b)
Registros obligaciones financieras, efectos leasing	79.893	(79.893) (a)
Costo amortizado en las cuentas por pagar compañías relacionadas	32.268	224.705 (c)
Costo amortizado en las cuentas por cobrar compañías relacionadas	(159.029)	-
Reconocimiento de beneficio a empleados post empleos	(485.535)	(472.045) (d)
Reversión del desahucio	-	17.405 (e)
Impuestos diferidos	151.794	11.594 (f)
ajustes a 01/01/2010	225.836	-
Total Ajustes	(299.397)	225.836
Patrimonio de acuerdo a NIIF	9.241.261	7.902.732

- (a) Corresponde al reconocimiento de edificios y vehículos adquiridos bajo arrendamiento financiero (leasing) y la obligación financiera.
- (b) Corresponde a los ajustes en la depreciación del ejercicio determinada de acuerdo a los valores de Edificios y Vehículos para efectos NIIF, por cambios en las vidas útiles estimadas y consideración del valor residual.
- (c) Corresponde al registro al costo amortizado de las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y sobre las que no se habían establecido intereses.
- (d) Corresponde al registro de la provisión de jubilación patronal, en base a un estudio actuarial preparado por un profesional independiente. (Logaritmo)

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

- (e) Corresponde a la reversión de la provisión por desahucio ya que el mismo constituye de acuerdo con la política de la compañía en un beneficio por terminación.
- (f) Corresponde a los impuestos diferidos surgidos de los ajustes de activos y pasivos a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y que constituyen una diferencia temporal entre la base financiera y la base tributaria. A continuación el detalle:

Impuestos Diferidos	31/12/2010	01/01/2010
Impuestos diferidos activos por jubilación patronal	106.818	103.850
Impuestos diferidos activos por obligaciones financieras	(19.973)	19.973
Impuestos diferidos activos- costo amortizado ctas por cobrar relacionadas	37.417	-
Impuestos diferidos activos- costo amortizado ctas por pagar relacionadas	(6.363)	(54.098)
Impuestos diferidos pasivos por Edificios (Leasing ajuste por depreciación)	8.924	(22.438)
Impuestos diferidos pasivos por Vehículos (Leasing - ajuste por depreciación)	24.972	(31.516)
Reversión del desahucio	-	(4.177)
	-----	-----
	<u>151.795</u>	<u>11.594</u>

NOTA 21- EVENTOS SUBSIGUIENTES

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.