

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.

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	339.913	392.492	421.474
Otras cuentas por cobrar no financieras, corrientes		272.788	77.264	101.921
		6.030.749	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		5.749.319	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		9.013.201	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		<u>16.430.707</u>	<u>17.069.251</u>	<u>13.933.177</u>

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>01-01-2011</u>
<u>Pasivo corriente</u>				
Obligaciones bancarias		-	-	221.02
Porción corriente obligaciones bancarias a largo plazo	10	89.054	163.063	316.53
		-----	-----	-----
		89.054	163.063	537.56
		-----	-----	-----
Cuentas por pagar:				
Proveedores		782.282	756.709	490.45
Impuestos pasivos corrientes	6	604.488	472.509	446.06
Anticipo de clientes		208.964	305.604	296.41
Compañías relacionadas	9	1.316.798	1.144.639	590.65
Beneficios sociales a corto plazo	11	3.457.601	2.841.431	2.269.77
Otras cuentas por pagar no financieras, corrientes		184.344	237.558	221.99
		-----	-----	-----
Total Cuentas por pagar		6.554.477	5.758.450	4.315.36
		-----	-----	-----
Total pasivo corriente		6.643.531	5.921.513	4.852.92
Pasivos a largo plazo				
Obligaciones por beneficios definidos	11 y 12	2.305.909	1.732.727	915.53
Provisión por desahucio		-	-	14.24
Obligaciones bancarias de largo plazo	10	-	89.054	135.519
Pasivo por impuestos diferidos	17	204.715	84.696	112.229
		-----	-----	-----
Total pasivo		9.154.155	7.827.990	6.030.445
Patrimonio, estado adjunto				
		7.276.552	9.241.261	7.902.732
		-----	-----	-----
Total pasivos y patrimonio		16.430.707	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		(5.969.783)	(5.203.785)
		-----	-----
Total costos y gastos		(36.492.003)	(33.536.557)
Utilidad operacional		817.635	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		1.070.857	2.240.428
Participación de los trabajadores	18	(204.051)	(437.617)
Impuesto a las ganancias	17 y 18	(509.765)	(464.282)
		-----	-----
Resultado Integral del ejercicio		357.041	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>	
Saldo al 31 de diciembre del 2009 bajo NEC	3.491.233	354.928	315.541	3.515.194	7.67
Efectos NIIF (Véase Nota 20)	-	(354.928)	-	580.764	22
Saldo al 1 de enero del 2010 bajo NIIF	3.491.233	-	315.541	4.095.958	7.90
Apropiación reserva legal	-	-	82.646	(82.646)	
Incremento de capital	718.310	-	-	(718.310)	
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	1.338.529	1.33
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4.209.543	-	398.187	4.633.531	9.24
Apropiación reserva legal	-	-	93.188	(93.188)	
Incremento de capital (Nota 16)	550.000	-	-	(550.000)	
Dividendos pagados	-	-	-	(2.321.750)	(2.32
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	357.041	35
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.759.543 (1)	-	491.375	2.025.634	7.25

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	357.041	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	179.856	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	2.597.933	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 Cia. 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 mantenimientos 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.

I. 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 periodos 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.