

Núñez Serrano & Asociados



Caracas, Venezuela
Calle 24 de Agosto
Edificio 100
P.O. Box 20000
Caracas, Venezuela

49148

ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

Estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 e

Informe de los auditores independientes

18



POLARIS

INTERNATIONAL

ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta de Socios de:
ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y sus correspondientes notas, se han incluido en este informe exclusivamente con fines informativos, éstos fueron examinados por otra firma de auditores; su informe emitido el 24 de febrero del 2011, presenta una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de exposiciones erróneas de carácter significativo; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, basada en nuestra auditoría; misma que fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan presentaciones erróneas de carácter significativo. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, enero 30 del 2012

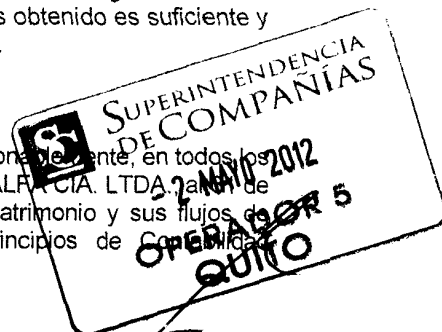
Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

POLARIS

INTERNATIONAL

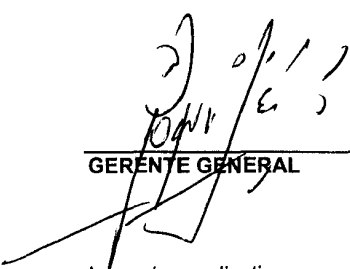
An International Group of Accountants of Switzerland within the scope of

Edgar Núñez
Representante Legal



ALFA SEGURIDAD SEGUIALFA CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	3	299.755	193.650
Inversiones en valores	4	258.219	33.476
Cuentas por cobrar comerciales	5	344.535	340.478
Otras cuentas por cobrar	6	259.099	126.198
Inventarios		5.272	0
Pagos anticipados	7	143.751	140.178
Total		1.310.632	833.980
ACTIVOS FIJOS	8	178.420	389.915
TOTAL		1.489.051	1.223.895
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	9	40.841	80.457
Préstamos bancarios		0	66.449
Obligaciones con empleados	10	542.559	449.662
Obligaciones con el IESS		64.062	58.167
Impuestos por pagar	11	179.937	165.442
Total		827.399	820.177
PASIVO A LARGO PLAZO	12	241.704	183.274
TOTAL		1.069.103	1.003.451
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (véase estado adjunto)	14	419.947	220.444
TOTAL		1.489.051	1.223.895



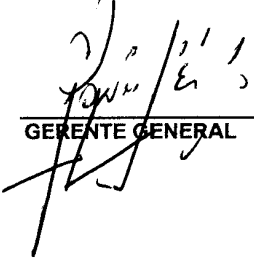
GERENTE GENERAL_____
CONTADOR GENERALLas notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ingresos operacionales:			
Ventas netas	5	5.470.226	4.185.808
Costo de operación		(4.219.739)	(3.204.884)
Margen bruto		1.250.486	980.924
Gastos operativos:			
Administrativos		(670.377)	(663.651)
Financieros		(15.810)	(15.810)
		(686.187)	(679.461)
Utilidad operacional:		564.299	301.463
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos		36.685	45.723
Gastos		(61.673)	(24.941)
		(24.988)	20.782
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		539.311	322.245
Participación de trabajadores	13	(80.897)	(48.337)
Impuesto a la renta	13	(114.703)	(118.545)
Utilidad neta		343.711	155.363


GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

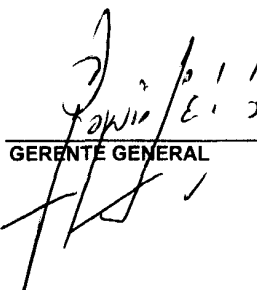
Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ALFA SEGURIDAD SEGUIALFA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2009	41.660	10.435	12.986	173.970	239.051
Distribución de dividendos				(173.970)	(173.970)
Utilidad neta				155.363	155.363
Diciembre 31, 2010	41.660	10.435	12.986	155.363	220.444
Distribución de dividendos				(139.138)	(139.138)
Ajuste baja de armamento				(5.070)	(5.070)
Utilidad neta				343.711	343.711
Diciembre 31, 2011	41.660	10.435	12.986	354.866	419.947


GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ALFA SEGURIDAD SEGUROSALFA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	2.011	2.010
Utilidad neta	343.711	155.363
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones	89.236	74.511
Jubilación patronal	29.045	160.712
	<u>118.281</u>	<u>235.223</u>
Operaciones del período		
Cuentas por cobrar comerciales	(4.057)	(75.437)
Otras cuentas por cobrar	(132.901)	4.767
Inventarios	(10.342)	0
Gastos pagados por anticipado	(3.573)	(86.981)
Proveedores	(39.616)	(147.630)
Obligaciones con empleados	122.282	48.337
Obligaciones con el IESS	18.513	44.023
Obligaciones con el SRI	1.877	118.545
	<u>(47.817)</u>	<u>(94.376)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	414.175	296.210
Flujo en actividades de inversión:		
Activos fijos	122.260	(257.969)
Efectivo (utilizado) en, provisto por flujo de inversiones	122.260	(257.969)
Flujo en actividades de financiamiento:		
Inversiones en valores	(224.743)	0
Distribución de dividendos	(139.138)	(173.971)
Préstamos bancarios	(66.449)	(18.996)
Efectivo (utilizado) en, provisto por flujo de financiamiento	(430.330)	(192.967)
Incremento (disminución) del flujo de fondos	106.105	(154.726)
Flujo de fondos al inicio	193.650	348.376
Flujo de fondos al cierre	299.755	193.650

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida, mediante escritura pública del 6 de abril de 1995, como Alfa Seguridad Segurialfa S.A.; y con escritura pública del 18 de diciembre de 2003, se transforma en Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda.; y reforma sus estatutos, por lo que tendrá como objeto social exclusivo la realización de actividades complementarias de vigilancia – seguridad en el área de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes, depósitos, 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. De conformidad con lo previsto en el Mandato Constituyente N. 8., publicado 6 de mayo de 2008 en el Registro Oficial 330.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N.06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías establece el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) por parte de las compañías y entes sujetos a su control:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Mediante Resolución N. SC.G.IGI.CPAIFRS.1103 del 1 de marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías, expide el Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF, Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; Reconocimiento del Deterioro, y Designación e Informe de Peritos.

b) Unidad monetaria

Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares estadounidenses, siendo la moneda oficial a partir de marzo del año 2000.

c) Inversiones en valores

Se registran al valor de los depósitos o al costo de adquisición.

d) Inventarios

Los inventarios se presentan al valor de adquisición y no excede su valor de mercado.

e) Activos fijos

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a la reserva reposición de activos.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

f) Reserva legal

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe apropiar obligatoriamente un mínimo del 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 20% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, esta puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en la parte que exceda el 20%.

g) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

h) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus empleados de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Provisión para impuesto a la renta

Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011, para el 2012 será el 23%, y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

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 en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

j) Cuentas de resultados -

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Caja	2.000	1.830
Bancos locales	297.755	191.820
Total	299.755	193.650

NOTA 4.- INVERSIONES EN VALORES

	2011	2010
Depósitos a plazo (1)	225.000	0
State Trust Bank (2)	33.219	33.476
Total	258.219	33.476

(1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a depósitos a plazo en tres instituciones bancarias del país, con plazos entre 180 y 181 días, y tasas de rendimiento anual del 5,25%.

(2) Esta inversión genera una tasa anual del 1%.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre corresponden facturas pendientes de cobro por venta de servicios de seguridad:

	2011	2010
FIDEICOMISO PALMAR S.A.	0	24.857
IMBAUTO	0	46.463
EMPAQPLAST S.A.	0	13.134
DISANCO S.A.	44.389	0
COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE	28.534	0
NEGCORPBIS S.A.	27.835	0
EXTR. AGRICOLA RIO MANSO S.A.	26.805	0
EXPROPALM	23.367	11.916
EPACEM S.A.	17.656	33.463
FIMASA FINCAS MARINAS S.A.	14.980	9.844
PUERTO TRINITARIA TRINIPUERTO S.A	11.992	15.992
FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL	11.161	13.857
Otros menores	137.816	255.406
Total	344.535	340.478

NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Cuentas por cobrar Socio (1)	250.000	0
Anticipo compra de terreno	0	100.000
Empleados	4.742	12.160
Otras	4.357	14.038

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$ 100.000 de un anticipo entregado en el año 2009 la compra de un terreno en la Provincia de Manabí, mismo que ha sido asumido por el Socio principal de la Compañía en el 2010; y US\$ 150.000 pendiente de cobro por la venta de la casa en la que funcionan las oficinas de la Compañía.

NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Retenciones en la fuente	127.940	128.981
Otros	15.811	11.197
Total	143.751	140.178

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, corresponden a:

	2011	2010	Tasa de depreciación
Edificios e instalaciones	0	164.457	5%
Muebles y enseres	11.774	11.234	10%
Armamento	104.917	116.816	10%
Vehículos	212.883	228.991	20%
Equipos de oficina	7.175	7.175	10%
Equipo electrónico	21.315	19.067	10%
Equipos de computación	71.059	63.640	33%
	429.123	611.380	
Depreciación acumulada	(250.703)	(221.465)	
Activo fijo, neto	178.420	389.915	

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS
(continuación)

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio	389.915	487.584
Adiciones (bajas) netas	(122.259)	(23.158)
Depreciación del año	(89.236)	(74.511)
Saldo al cierre	178.420	389.915

NOTA 9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a facturas pendientes de pagos a proveedores locales por US\$ 40.841 y US\$ 80.457, respectivamente.

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2011	2010
Sueldos	220.721	183.727
Vacaciones	152.580	131.549
Décimo tercer sueldo	22.887	14.711
Décimo cuarto sueldo	57.374	39.103
Fondos de reserva	5.339	4.604
15% participación empleados	80.897	48.337
Otras menores	2.761	27.631
Total	542.559	449.662

NOTA 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2011	2010
Impuesto a la renta	114.703	118.545
Impuesto al Valor Agregado	62.223	41.845
Retenciones de impuesto a la renta	3.011	5.052
Total	179.937	165.442

NOTA 12.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2011	2010
Préstamos bancarios	0	22562
Jubilación patronal	185.941	129.799
Desahucio	55.763	30.913
Total	241.704	183.274

NOTA 13.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta preparada por la Compañía al 31 de diciembre.

CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN EMPLEADOS

	2011	2010
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	539.311	322.244
15% participación empleados	80.897	48.337

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	539.311	322.244
(Menos) 15% Participación a trabajadores	(80.897)	(48.337)
Más gastos no deducibles	98.848	249.773
(Menos) 150% trabajadores discapacitados	(79.331)	(49.501)
Utilidad (pérdida) gravable	477.931	474.179
Base imponible para impuesto a la renta	477.931	474.179
24% y 25% impuesto a la renta	114.703	118.545
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	(117.866)	(128.980)
Saldo a favor de la Compañía	(3.163)	(10.435)

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2008 al 2011.

NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$ 41.660, dividido en 41.660 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 1 cada una.

NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$ 3.000.000, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un anexo de precios de transferencia; y si el importe supera US\$ 5.000.000, deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia. Al respecto la Compañía nos ha informado que no mantiene transacciones con partes relacionadas.

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, Febrero 16 del 2012, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

