

**ALFA SEGURIDAD SEGRUALFA CIA.
LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios

Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda.

Quito, 13 de agosto del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda.
Quito, 13 de agosto del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. explica que en el 2012 la Compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
6. Los estados financieros de Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 30 de enero de 2012, expresó una opinión sin salvedades.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Gastón L. Inzaghi
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 173783

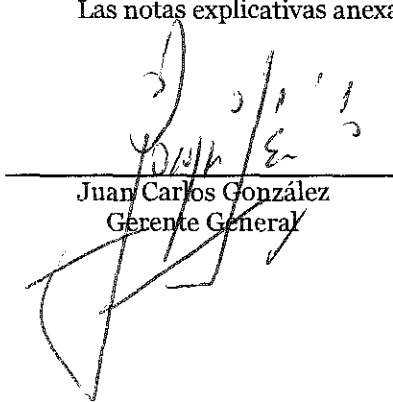
ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de	Al 31 de	Al 1 de
		diciembre del	diciembre del	enero del
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	307,554	557,974	227,126
Cuentas por cobrar comerciales	9	1,028,145	317,767	330,965
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	13	301,812	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	155,932	258,193	126,198
Impuestos por recuperar	14	25,121	10,023	10,436
Inventarios		53,466	5,272	-
Otros activos		<u>4,194</u>	<u>15,812</u>	<u>7,983</u>
Total activos corrientes		1,876,224	1,165,041	702,708
Activos no corrientes				
Activos fijos	11	236,854	176,304	377,253
Impuesto a la renta diferido	14	<u>47,784</u>	<u>36,155</u>	<u>25,568</u>
Total activos		<u>2,160,862</u>	<u>1,377,500</u>	<u>1,105,529</u>

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


Juan Carlos González
Gerente General

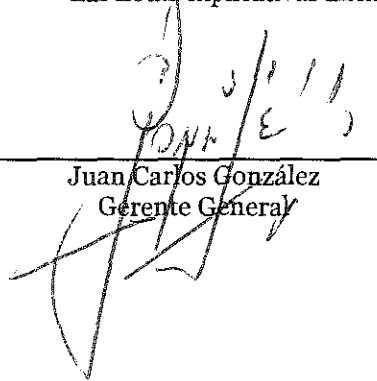

Julio Caisagano
Contador

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre del <u>2012</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 1 de enero del <u>2011</u>
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	12	-	-	66,449
Cuentas por pagar comerciales	13	56,264	13,245	79,013
Cuentas por pagar compañías relacionadas	13	145,363	-	-
Otras cuentas por pagar		4,893	20,610	14,061
Impuestos por pagar		95,357	65,234	46,898
Beneficios sociales	15	689,813	606,622	495,212
Total pasivos corrientes		991,690	705,711	701,633
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras largo plazo		-	-	22,562
Obligaciones sociales	15	313,422	241,704	160,712
Total pasivos no corrientes		313,422	241,704	183,274
Total pasivos		1,305,112	947,415	884,907
PATRIMONIO				
Capital Social		41,660	41,660	41,660
Reservas		23,421	23,421	23,421
Resultados acumulados		790,669	365,004	155,541
Total patrimonio		855,750	430,085	220,622
Total pasivos y patrimonio		2,160,862	1,377,500	1,105,529

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


Juan Carlos González
Gerente General

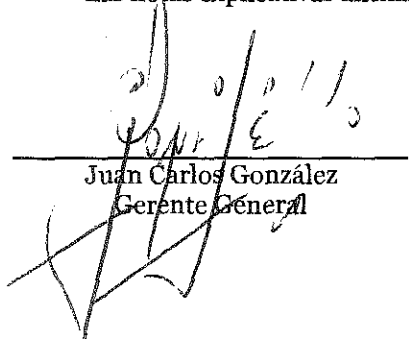

Julio Caisaguano
Contador

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios	7	6,314,376	5,455,681
Costo de los servicios		<u>(5,108,956)</u>	<u>(4,204,278)</u>
Utilidad bruta		1,205,420	1,251,403
Gastos administrativos	7	<u>(700,906)</u>	<u>(837,788)</u>
Otros ingresos (gastos), neto		<u>64,398</u>	<u>54,911</u>
Utilidad operacional		568,912	468,526
Gastos financieros		<u>(8,172)</u>	<u>(15,810)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		560,740	452,716
Impuesto a la renta		<u>(135,075)</u>	<u>(104,116)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>425,665</u>	<u>348,600</u>

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



Juan Carlos González
Gerente General



Julio Caisaguano
Contador

ALFA SEGURIDAD SEGRUALFA CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	41,660	23,421	179	155,363	220,623
Resolución del Junta General de Socios del 28 de febrero del 2011:					
Pago de dividendos	-	-	-	(139,138)	(139,138)
Transferencia ajuste NIIF cargado a resultados del año de transición	-	-	9,959	(9,959)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	348,600	348,600
Saldos al 31 de diciembre del 2011	41,660	23,421	10,138	354,866	430,085
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	425,665	425,665
Saldos al 31 de diciembre del 2012	41,660	23,421	10,138	780,531	855,750

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

2013/01/15
Juan Carlos González
Gerente General

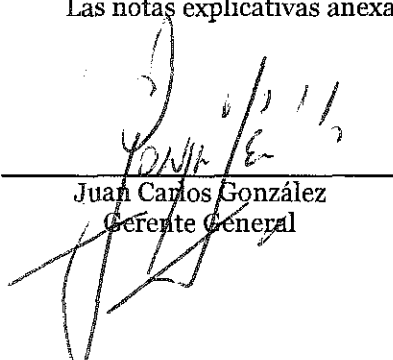
Jairo Calsaguan
Contador General

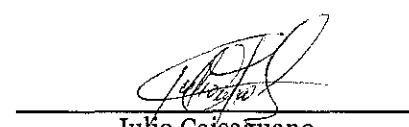
ALFA SEGURIDAD SEGUIALFA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Utilidad y resultados integrales antes del impuesto a la renta		560,740	452,716
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	86,738	78,687
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	15	911	14,138
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	79,229	81,223
		<u>727,618</u>	<u>626,764</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(711,289)	(940)
Otras cuentas por cobrar		102,261	(131,995)
Impuestos por recuperar		(15,098)	413
Cuentas por cobrar relacionadas		(301,812)	-
Inventarios		(48,194)	(5,272)
Gastos pagados por anticipado		11,618	(7,828)
Proveedores		43,019	(65,768)
Cuentas por pagar relacionadas		145,363	-
Otras cuentas por pagar		(15,717)	6,549
Impuestos por pagar		(116,581)	(96,367)
Beneficios sociales		83,191	111,410
Obligaciones sociales		(7,511)	(231)
		<u>(103,132)</u>	<u>436,735</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Bajas y ventas de activo fijo		22,405	180,869
Adiciones de activo fijo, neto		(169,693)	(58,607)
		<u>(147,288)</u>	<u>122,262</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de Financiamiento:			
Obligaciones financieras		-	(89,011)
Pago de dividendos		-	(139,138)
		<u>-</u>	<u>(228,149)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(250,420)	330,848
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>557,974</u>	<u>227,126</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>307,554</u></u>	<u><u>557,974</u></u>

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


Juan Carlos González
Gerente General


Julio Caisagano
Contador

ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Alfa Seguridad Segurialfa S.A. fue constituida mediante escritura pública del 6 de abril de 1995. Su objeto es la prestación de actividades complementarias de vigilancia y 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.

Mediante Junta General de Socios celebrada el 3 de febrero del 2012, se aprobó la cesión de la totalidad de las 41,660 participaciones de la Compañía Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. a las Compañías Securitas Seguridad Holding, S.L. por 41,659 participaciones y Securitas Rental AB por 1 participación, formalizada mediante contrato de compra venta de participaciones suscrito el 10 de febrero del 2012, en el que acuerdan las partes el pago inicial del 75% del valor acordado y que la diferencia sería cancelada en un plazo de 12 meses contados a partir del 1 de marzo del 2012, sujeta al cumplimiento de otras condiciones establecidas en el mencionado contrato. La Administración de las Compañías Securitas Seguridad Holding, S.L. y Securitas Rental AB realizaron el pago del 25% restante del valor acordado mediante orden de transferencia de fecha 14 de marzo del 2013 a los anteriores socios de la Compañía Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda., de acuerdo al plazo establecido en el contrato de compra-venta.

1.2 Proceso de absorción – Segutouring Cía. Ltda. – Segurialfa Cía. Ltda.

Durante el año 2012 la Compañía manifestó la intención de realizar una fusión por absorción entre Segutouring Cía. Ltda. (entidad absorbente) y Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. (entidad absorbida). A la fecha de preparación de los estados financieros, la Administración informa que la fusión se encuentra en proceso y estima que tendrá impacto en las operaciones a partir del tercer trimestre del ejercicio 2013.

1.3 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros de Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en instituciones financieras, de libre disponibilidad y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

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

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, se reconoce como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por los clientes por la prestación de los servicios. Se espera cobrar en un año o menos si clasifica como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de los mismos es hasta 60 días.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponde a un préstamo otorgado a una compañía relacionada, registrado a su costo amortizado. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores y cuentas por cobrar a trabajadores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".
 - (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 60 días.
 - (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde a honorarios por soporte de administración. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o

ALFA SEGURIDAD SEGURIDAD ALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor saldo de las cuentas por cobrar clientes (ver Nota 9).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los implementos de seguridad y protección para el personal que brinda el servicio, se determina usando el método promedio ponderado. El costo se determina individualmente para cada elemento específico.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de edificios, vehículos y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de propiedades, vehículos y equipos no consideran valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus bienes muebles e inmuebles al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, vehículos y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos electrónicos	3
Equipo de computación	3
Equipos de oficina	10
Software	3
Armamento	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, vehículos y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, vehículos y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% para el año 2012 y el 24% para el año 2011 sobre las utilidades gravables por lo que dicho anticipo puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente (ver Nota 14).

ALFA SEGURIDAD SEGUIALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financiero.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los servicios o los gastos administrativos en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.2 Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal, desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de bonos de gobierno, publicados por el Banco Central del Ecuador.

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

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

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de los servicios (Nota 1), en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía haya entregado los servicios al cliente.

2.12 Distribución de dividendos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y análisis del deterioro.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.8.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las entidades como Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. deben preparar sus estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2. Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar como costo atribuido de los activos fijos el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.3. Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

4.3.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio según NEC		419,947	220,444
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	(a)	(17,255)	(9,512)
Documentos y cuentas por pagar a proveedores	(b)	6,079	-
Otras cuentas por cobrar	(c)	-	(3,213)
Activos fijos	(d)	10,549	(12,664)
Impuesto diferido	(e)	10,586	25,568
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011		-	179
Efecto de las NIIF en el año 2011		9,959	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		179	-
Total patrimonio según NIIF		430,085	220,623

4.3.2 Conciliación del estado de resultados

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del</u>
Utilidad neta según NEC		338,641
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	(a)	(17,255)
Documentos y cuentas por pagar a proveedores	(b)	6,079
Activos fijos	(d)	10,549
Impuesto diferido	(e)	10,586
Efecto de la transición a las NIIF		9,959
Pérdida neta según NIIF		348,600

a) Documentos y cuentas por cobrar comerciales

La Compañía de acuerdo al análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar ha identificado evidencia que no será capaz de cobrar ciertos importes registrados de acuerdo a los términos originales de estas cuentas por cobrar, considerando las dificultades financieras del deudor y la falta de pagos o mora que se ha considerado como indicadores, que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. La aplicación de los conceptos antes señalados genero una disminución patrimonial de US\$9,512 al 1 de enero del 2011 y un débito a resultados del 2011 por concepto de deterioro de US\$17,255.

ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Documentos y cuentas por pagar a proveedores

La Compañía de acuerdo al análisis de pagos a proveedores ha identificado evidencia en ciertos importes registrados en cuentas por pagar no serán cancelados, considerando como indicadores incumplimientos en la entrega de bienes o servicios. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un crédito a resultados del 2011 por concepto de regularización de saldos por US\$6,079.

c) Otras cuentas por cobrar

La Compañía ha identificado evidencia en ciertos importes cancelados anticipadamente a proveedores, que estos no cumplirán con el objeto de su pago por el servicio o bienes que se consideró adquirir o no serán recuperados. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución en el patrimonio al 1 de enero del 2011 por US\$3,213.

d) Activos fijos

Para efectos de la adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de los bienes detallados en el numeral 4.2, en los que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de su valor razonable.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de un análisis de la Compañía, considerando el tiempo de vida útil y valor razonable. Además, la Compañía en base a las tasas indicadas en el análisis interno, homologó las estimaciones de vidas útiles de activos fijos para de esta manera depreciar sus activos. La aplicación de estos conceptos señalados generó una disminución del patrimonio de US\$12,664 al 1 de enero del 2011 y un crédito en resultados del año 2011 de US\$10,549.

e) Impuesto diferido

El ajuste conciliatorio de Impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias versus saldos NIIF generaron un reconocimiento por impuesto diferido incrementando el patrimonio al 1 de enero del 2011 en aproximadamente US\$25,568 y un incremento en los resultados del 2011 de US\$10,587.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio; esta identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez.

a) Riesgo de mercado

Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones registradas como equivalentes de efectivo. El riesgo de precio está influido principalmente por la variabilidad de las tasas de interés y el deterioro o mejora del rating crediticio de las entidades emisoras de los instrumentos. La Administración reduce su exposición al riesgo de precio invirtiendo en instrumentos de renta fija emitidos por instituciones de reconocida solvencia y de adecuada calificación de riesgo.

Adicionalmente, este riesgo es controlado por la Administración mediante el establecimiento de políticas de inversión en instrumentos con plazo moderado y la prohibición de adquirir inversiones en títulos de renta variable, procurando mantener una baja sensibilidad de los precios de los instrumentos financieros que posee la Compañía.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Con respecto a las inversiones registradas equivalentes de efectivo, la Administración coloca sus excedentes de efectivo en instituciones de reconocida solvencia, que ofrecen mejores rendimientos tomando en consideración su calificación de riesgo. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos de acuerdo a su negocio y operaciones.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas por servicios se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 60 días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3.

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2012

Menos de 1
año

Cuentas por pagar comerciales

56,264

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

145,363

Al 31 de diciembre de 2011

Cuentas por pagar comerciales

13,245

5.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los socios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	307,554	-	557,974	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1028,145	-	317,767	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	301,812	-	-	-
Total activos financieros	1637,511	-	875,741	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	56,264	-	13,245	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	145,363	-	-	-
Total pasivos financieros	201,627	-	13,245	-

Valor razonable de instrumentos financieros

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

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2012		2011	
	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Costo de los servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	4,446,616	396,486	3,578,124	453,132
Depreciaciones	78,948	7,790	70,959	7,728
Monitoreo y comunicación	73,449	-	105,409	-
Gastos de envíos, fletes, movilización y vía	68,006	17,350	93,331	10,958
Mantenimiento vehículos	65,054	-	51,908	-
Alimentación	54,904	1,633	42,058	4,808
Crianza y alquiler de canes	46,184	-	41,770	-
Seguros	41,003	10,152	55,338	15,382
Provisión por jubilación patronal y desahú	27,059	52,170	29,045	52,178
Pérdida venta activos fijos	22,405	-	11,617	-
Servicios básicos	16,030	19,921	20,518	16,283
Impuestos, permisos y contribuciones	11,766	13,030	3,746	21,147
Mantenimiento activos fijos	7,293	10,719	15,047	18,165
Honorarios	5,400	17,043	8,352	83,161
Afiliaciones	3,004	-	3,104	-
Arriendos y alquileres	2,668	15,779	8,963	2,504
Participación a trabajadores	-	98,640	-	80,897
Provisión cuentas incobrables	-	23,719	-	13,824
Varios	139,167	16,474	64,989	57,621
	<u>5,108,956</u>	<u>700,906</u>	<u>4,204,278</u>	<u>837,788</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Efectivo en caja	3,230	2,000	1,829
Bancos (1)	304,324	297,755	191,821
Certificados de depósito (2)	-	258,219	33,476
	<u>307,554</u>	<u>557,974</u>	<u>227,126</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales.

(2) Corresponde a Certificados de depósito mantenidos desde el año 2011 a tasas anuales de rendimiento entre el 1.00% y 5.25%.

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Cientes comerciales	1,065,053	353,764	352,824
Provisión deterioro cuentas por cobrar (1)	<u>(36,908)</u>	<u>(35,997)</u>	<u>(21,859)</u>
Total Cartera	<u>1,028,145</u>	<u>317,767</u>	<u>330,965</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 1 de enero del 2011</u>	
Corriente	793,844	77%	314,966	99%	294,259	89%
De 0 a 60 Días	128,202	12%	2,172	1%	35,769	11%
De 61 a 120 días	67,499	7%	273	0%	325	0%
De 121 a 180 Días	43,969	4%	353	0%	2,279	1%
De 181 a 365 Días	2,984	0%	24,005	8%	14,338	4%
Mayores a 365	28,555	3%	11,992	4%	5,854	2%
Provisión deterioro cuentas por cobrar	<u>(36,908)</u>		<u>(35,997)</u>		<u>(21,859)</u>	
	<u>1,028,145</u>		<u>317,764</u>		<u>330,965</u>	

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	35,997	21,859
Provisión del año	<u>911</u>	<u>14,138</u>
Saldo al final	<u>36,908</u>	<u>35,997</u>

ALFA SEGURIDAD SEGUROALFA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2011</u>	<u>Al 1 de</u> <u>enero</u> <u>del 2011</u>
Anticipos a proveedores	140,057	2,350	114,038
Cuentas por cobrar empleados	5,398	252,957 (1)	11,538
Otras cuentas por cobrar	10,477	2,886	622
Total	<u>155,932</u>	<u>258,193</u>	<u>126,198</u>

(1) En el año 2011 corresponde principalmente a la venta de un bien inmueble.

ALFA SEGURIDAD SEGURIALFA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

	Edificios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos electrónico	Muebles y enseres	Armamento	Equipos de computación	Software	Total
Costo									
Depreciación acumulada	164,457 (10,723)	228,991 (77,134)	7,176 (3,572)	19,067 (6,847)	11,234 (6,358)	116,817 (79,098)	38,431 (31,325)	25,209 (19,072)	611,382 (234,129)
Valor en libros al 1 de enero 2011	153,734	151,857	3,604	12,220	4,876	37,719	7,106	6,137	377,253
Movimiento 2011									
Adiciones	-	19,900	-	2,248	540	28,500	7,419	-	58,607
Bajas, neto	(146,196)	(22,773)	-	-	-	(11,900)	-	-	(180,869)
Depreciación	(7,538)	(51,669)	(672)	(6,348)	(882)	(1,946)	(5,721)	(3,911)	(78,697)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	-	97,315	2,932	8,120	4,534	52,373	8,804	2,226	176,304
Al 31 de diciembre 2011									
Costo									
Depreciación acumulada	-	212,884 (115,569)	7,176 (4,244)	21,315 (13,195)	11,774 (7,240)	133,417 (81,044)	45,850 (37,046)	25,209 (22,983)	457,625 (281,321)
Valor en libros	-	97,315	2,932	8,120	4,534	52,373	8,804	2,226	176,304
Movimiento 2012									
Adiciones	-	119,111	2,820	41,265	950	-	5,547	-	169,693
Bajas, neto	-	(21,536)	-	-	-	(869)	-	-	(22,405)
Depreciación	-	(58,863)	(669)	(8,783)	(910)	(10,418)	(5,648)	(1,447)	(86,738)
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	-	136,027	5,083	40,602	4,574	41,086	8,703	779	236,854
Al 31 de diciembre 2012									
Costo									
Depreciación acumulada	-	298,976 (162,949)	9,956 (4,913)	62,580 (21,978)	12,724 (8,150)	132,218 (91,132)	51,397 (42,694)	25,209 (24,430)	593,100 (356,246)
Valor en libros	-	136,027	5,083	40,602	4,574	41,086	8,703	779	236,854

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre los activos fijos.

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores de servicios	47,191	12,547
Proveedores de bienes y materiales	<u>9,073</u>	<u>698</u>
	<u>56,264</u>	<u>13,245</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda. (1)	301,812	-	-
<u>Cuentas por pagar</u>			
Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda. (2)	145,363	-	-

(1) Corresponde a un préstamo a 10 meses que devenga una tasa de interés 4.5% según acta de junta Universal de Socios celebrada el 31 octubre 2012.

(2) Corresponde a cuentas por pagar por honorarios de soporte administrativo.

(b) Transacciones:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
<u>Préstamo</u>			
Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda.	300,000	-	-
<u>Honorarios por soporte administrativo</u>			
Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda.	132,148	-	-

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
IVA crédito tributario	25,121	6,860	-
Retenciones en la fuente	-	3,163	10,436
Total Impuestos por recuperar	<u>25,121</u>	<u>10,023</u>	<u>10,436</u>

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2012, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar dichos informes.

Impuesto a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta cargado al estado de resultados integrales es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	146,704	114,703
Impuesto a la renta diferido:	<u>(11,629)</u>	<u>(10,587)</u>
	<u>135,075</u>	<u>104,116</u>

ALFA SEGURIDAD SEGUROS ALFA CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (2)	657,597	539,311 (2)
Menos - Participación laboral	<u>(98,640)</u>	<u>(80,897)</u>
	558,957	458,414
Menos - Otras deducciones	(66,182)	(79,331)
Más - Gastos no deducibles (3)	<u>145,069</u>	<u>98,848</u>
Base Tributaria	637,844	477,931
Tasa Impositiva (1)	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	146,704	114,703
Anticipo mínimo del Impuesto a la renta	<u>36,855</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>146,704</u>	<u>114,703</u>

- (1) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.
- (2) Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta según NEC.
- (3) Incluye: i) jubilación patronal de los empleados con un tiempo de servicio menor a 10 años por US\$87,000 y ii) otros gastos no deducibles por US\$58,069.

Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2011	25,568
Movimiento del año (1)	<u>10,587</u>
Al 31 de diciembre del 2011	36,155
Crédito a resultados por impuestos diferidos (2)	<u>11,629</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>47,784</u>

ALFA SEGURIDAD SEGUIALFA CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>
Impuestos diferidos activos	
Al 1 de enero de 2011	25,568
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	10,587
Al 31 de diciembre de 2011	36,155
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	11,629
Al 31 de diciembre de 2012	47,784

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
2012				
Provisión deterioro de cartera	36,625	23,719	-	60,344
Beneficios sociales (1)	606,622	689,813	606,622	689,813
Jubilación patronal y desahucio	241,704	79,229	7,511	313,422
	848,326	769,042	614,133	1,003,235
2011				
Provisión deterioro de cartera	22,801	13,824	-	36,625
Beneficios sociales (1)	495,212	606,622	495,212	606,622
Jubilación patronal y desahucio	160,712	81,223	231	241,704
	655,924	687,845	495,443	848,326

(1) Incluye principalmente US\$98,640 (2011: US\$80,897) de la participación laboral.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 41,660 de participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

ALFA SEGURIDAD SEGRUALFA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *