

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe del auditor independiente
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

Abreviaturas utilizadas

NEC: Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios

Sepronac Seguridad y Protección Nacional Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sepronac Seguridad y Protección Nacional 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 Sepronac Seguridad y Protección Nacional 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 planteemos 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 Compañía.

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.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sepronac Seguridad y Protección Nacional Cia. 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).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos tal como se revela en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2012 Sepronac Seguridad y Protección Nacional Cia. Ltda. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

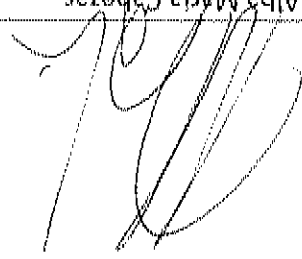
Quito, 20 de marzo del 2013

Grate Ramón
No. de Licencia Profesional: 809

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)
31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas al
31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011

ACTIVOS	NOTAS	... Diciembre 31, ... 2012	... (En U.S. Dólares) ... 2011	Enero 1, 2011
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	640,191	416,706	409,247
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 21	1,413,868	1,234,850	946,615
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8	300,000	201,771	102,657
Otras cuentas por cobrar	9	660,212	791,296	388,295
Total activos corrientes		<u>3,014,271</u>	<u>2,644,623</u>	<u>1,846,814</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	10	909,203	887,503	626,227
Activos intangibles	11	17,070	22,784	3,169
Activos por impuestos diferidos	15	70,535	58,590	45,457
Otros activos		10,290	1,800	860
Total activos no corrientes		<u>1,007,098</u>	<u>970,677</u>	<u>675,713</u>
TOTAL		<u>4,021,369</u>	<u>3,615,300</u>	<u>2,522,527</u>

Ver notas explicativas a los estados financieros


Alba María Cabezas
Gerente General

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS Y PATRIMONIO)
31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011

PASIVOS Y PATRIMONIO		NOTAS		... (En U.S. Dólares) ...	
...	Diciembre 31, ...	2,012	2,011	Enero 1, 2,011	
PASIVOS CORRIENTES:					
Préstamos	12	314,783	168,683	154,662	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	172,801	296,857	425,865	
Pasivos por impuestos corrientes	15	185,006	257,699	64,211	
Obligaciones acumuladas	14	1,461,955	1,384,870	1,471,517	
Total pasivos corrientes		2,134,545	2,108,109	2,116,255	
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Préstamos	12	236,033	263,972	-	
Obligaciones por beneficios definidos	16	338,132	272,126	196,277	
Total pasivos no corrientes		574,165	536,098	196,277	
Total pasivos		2,708,710	2,644,207	2,312,532	
PATRIMONIO:					
Capital social	17	400,000	198,783	198,783	
Reserva legal		143,484	98,148	52,365	
Otras reservas		182,238	91,566	-	
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez	22	(367,435)	(367,435)	(405,960)	
Utilidades retenidas		954,372	950,031	364,807	
Total patrimonio		1,312,659	971,093	209,995	
TOTAL		4,021,369	3,615,300	2,522,527	

Ver notas explicativas a los estados financieros


Gabriela Flores
Contadora General

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL

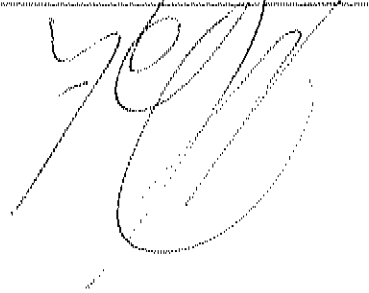
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

	NOTAS	2012	2011
			... (En U.S. Dolares) ...
INGRESOS	18.21	12,583,020	10,007,966
COSTO DE VENTAS	19.21	(9,311,169)	(8,364,813)
MARGEN BRUTO		<u>3,271,851</u>	<u>1,643,153</u>
Gastos de administración	20	(2,230,280)	(598,934)
Gastos financieros		(54,754)	(44,611)
Ingresos financieros		109,515	174,773
Egresos no operacionales		(4,612)	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,091,720</u>	<u>1,174,381</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta	15	(173,060)	(220,196)
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>918,660</u>	<u>954,185</u>

Ver notas explicativas a los estados financieros

Alba Maria Cabezas
Gerente General



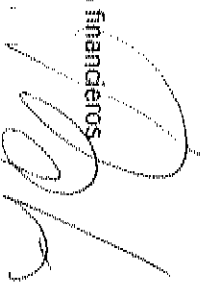
Gabriela Flores
Contadora General



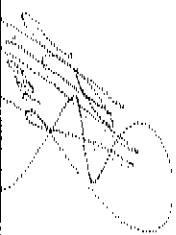
SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

	Utilidades retenidas					
	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Efectos provenientes de adopción por primera vez de NIIF	Resultados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2011	198,783	52,365	-	(405,960)	364,807	209,995
Utilidad del ejercicio					38,525	915,660
Dividendos pagados					(193,087)	(193,087)
Apropiación de reserva legal		45,783			(45,783)	-
Apropiación de reserva facultativa			91,566		(91,566)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	198,783	98,148	91,566	(367,435)	950,031	971,093
Utilidad del ejercicio					918,660	918,660
Aumento de capital					(201,217)	-
Dividendos pagados	201,217				(577,094)	(577,094)
Apropiación de reserva legal		45,336			(45,336)	-
Apropiación de reserva facultativa			90,672		(90,672)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	400,000	143,484	182,238	(367,435)	954,372	1,312,659

Ver notas explicativas a los estados financieros



Alba Maria Cabezas
Gerente General



Gabriela Flores
Contadora General

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

Ver notas explicativas a los estados financieros

2012	2011	...
(En U.S. Dolares) ...		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	12,391,522	9,710,661
Pagos a proveedores y a empleados	(11,221,651)	(9,316,266)
Intereses pagados	(30,499)	(1,417)
Intereses recibidos	6,805	6,927
Otros ingresos (gastos), neto	(340,950)	198,515
Participación trabajadores	(221,493)	(221,493)
Impuesto a la renta	(207,063)	(207,063)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	376,671	376,671
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(173,118)	(341,284)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones por pagar a bancos	118,161	277,993
Decremento (incremento) de inversiones a corto plazo	(98,229)	(99,114)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	19,932	19,932
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	223,485	7,459
Saldos al comienzo del año	416,706	409,247
SALDOS AL FIN DEL AÑO	640,191	416,706

Alba Maria Cabezas
Gerente General

Gabriela Flores
Contadora General

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCIÓN NACIONAL NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL

SEPRONAC Seguridad y Protección Nacional, es una compañía limitada con domicilio en la ciudad de Quito, fue constituida el 6 de noviembre del 2011. El 65% de las participaciones son poseídas por María Dolores Espinosa Santacruz.

SEPRONAC Seguridad y Protección Nacional tiene como objeto social principal la prestación de servicios de guardiana y seguridad; la custodia de valores; mantenimiento de edificios; suministro de personas; a más de la representación e importación de materiales y equipos de seguridad.

La dirección de la Compañía es Marcos Aguirre N47-117 y Miguel Bedoya.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

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

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 exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. 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 se han preparado bajo el criterio de 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente a 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 las siguientes nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor pues son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma Título de cambio Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:

NIC 19	Enmienda. Beneficio a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo
 Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.3. Activos y pasivos financieros

2.3.1 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 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 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales clientes 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 instituciones financieras, cuentas por pagar (proveedores y otras cuentas por pagar). 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.

2.3.2 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 y/o 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, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valora los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) 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 (a clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la prestación de los servicios en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y se liquidan hasta en 60 días.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos que serán descontados a través de nómina.

b) Otros pasivos financieros: 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) Préstamos con entidades 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 transacciones 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 de gastos por intereses.

ii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días. En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por interés.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía 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 mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 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 transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.3.5 Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

2.4 Propiedades y Equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles: El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)
Edificios	40
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de comunicación	10
Equipo de transporte (vehículos)	5
Equipos de computación	3
Equipo de transporte (motocicletas)	2

2.4.4 Retiro o venta de propiedades y equipo: La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Intangibles: Los activos intangibles adquiridos separadamente que comprenden software y son medidos al costo menos la amortización acumulada.

El costo del software corresponde a su valor de adquisición y son amortizadas con base en el método de línea recta en función a la vigencia del contrato.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles: Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido: El gasto por 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%).

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.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

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 financieros. 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas, mencionado anteriormente.

2.7 Beneficios a los empleados

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 al 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 de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

ii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (jubiliación patronal y bonificación por desahucio): El costo de los beneficios definidos (jubiliación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos 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 período 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.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Prestación de servicios: Se reconocen por referencia al estado de terminación del servicio. El estado de terminación del servicio se determina considerando la medida en la que se ha incurrido en los gastos directos los cuales principalmente constituyen los gastos atribuibles directamente a los estudios.

Costos y Gastos: Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

a) 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 compañías como Sepronac Seguridad Y Protección Nacional Cía. Ltda., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 fueron inferiores a US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía 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 emitió sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido restructuradas 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. La Compañía 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 no se han aplicado las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

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

c) Excepciones a la aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Costo atribuido de propiedades y equipos y corrección de vidas útiles

La Compañía ha optado por revalorizar los ítems de propiedades y equipos a su valor justo a través de la valuación de un perito independiente calificado y usar estos montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1. Para aquellos ítems sujetos de valuación se han considerado vidas útiles determinadas en función al uso que la administración da a dichos bienes.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

La Compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 19 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de estos pasivos utilizando el método de crédito unitario proyectado. Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en literal d).

d) 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 de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- ✓ Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

d.1) Conciliación del Patrimonio

Diciembre 31, 2011		Enero 1, 2011	
Patrimonio seg. PCGA anteriores		(1,338,528)	(615,955)
<i>Ajustes por conversión a NIIF-S</i>			
Costo atribuido activos fijos	153,899	255,141	
Beneficios definidos	272,126	196,276	
Reconocimiento de impuestos diferidos	(58,590)	(45,457)	
<i>Subtotal ajustes</i>	<u>367,435</u>	<u>405,960</u>	
Patrimonio en base NIIF	(971,093)	(209,995)	

d.2) Conciliación del Estado de Resultado Integral

Diciembre 31, 2011		Diciembre 31, 2011	
Utilidad por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 en base NEC		(915,660)	
<i>Ajustes por efectos NIIF:</i>			
Costo atribuido propiedades y equipos	(101,242)		
Reconocimiento de beneficios definidos	75,850		
Reconocimiento de impuestos diferidos	(13,133)		
<i>Subtotal ajustes</i>	<u>(38,525)</u>		
Utilidad por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 en base NIIF	(954,185)		

a) Propiedades y equipos: Para efectos de la primera adopción de NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función a un avalúo realizado por un profesional independiente y estableció nuevas vidas útiles económicas para estos activos. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un decremento patrimonial de US\$153,899 y un menor cargo de US\$101,242 a resultados del 2011 por concepto de depreciación.

b) Jubilación patronal y desahucio: Como parte de la adopción de NIIF, la Compañía, con el soporte de un actuario, procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con todas las pautas establecidas por la Norma Internacional de Contabilidad 19 (NIC 19) bajo el método de crédito unitario proyectado (antes método de prima única), lo cual generó, al 1 de enero del 2011, un decremento patrimonial por US\$196,276 y una disminución en los resultados del 2011 por US\$75,850. Es importante indicar que este ajuste surge porque la Compañía no registraba el 100% del importe de las reservas a las cuales tenían derecho sus empleados por estos beneficios de acuerdo a lo determinado por la NIC 19 - Beneficios a los Empleados.

c) Impuestos diferidos: Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

5. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

Flujos de efectivo contractuales		Valor		en libras	
Entre 2 y 12 meses		Total		Total	

31 de diciembre del 2012 -		Cuentas por pagar		comerciales y otras cuentas	
Otras cuentas por pagar		172,801		172,801	
172,801		1,461,955		1,461,955	
1,634,756		1,634,756		1,634,756	
208,077		1,426,679		1,426,679	
208,077		208,077		208,077	

31 de diciembre del 2011 -		Cuentas por pagar		comerciales y otras cuentas	
Otras cuentas por pagar		296,857		168,683	
1,384,870		1,384,870		1,094,225	
1,681,727		1,553,553		1,262,908	
290,645		1,262,908		1,262,908	
290,645		290,645		290,645	

1 de enero del 2011 -		comerciales y otras cuentas		por pagar	
Otras cuentas por pagar		425,865		1,471,522	
1,897,387		1,897,387		1,853,772	
43,615		1,427,907		1,427,907	
43,615		43,615		43,615	

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales, junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo, a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.

Entre los principales acreedores financieros de la Compañía son su Casa Matriz y sus compañías relacionadas lo que permite disminuir riesgos de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

Flujos de efectivo contractuales

Valor	2 meses o	Entre 2 y	12 meses
en libras	Total	menos	
31 de diciembre del 2012 -			
Cuentas por pagar	172,801	172,801	
comerciales y otras			
Otras cuentas por pagar	1,461,955	1,253,878	208,077
US\$	1,634,756	1,426,679	208,077
31 de diciembre del 2011 -			
Cuentas por pagar	296,857	168,683	
comerciales y otras			
Otras cuentas por pagar	1,384,870	1,094,225	290,645
US\$	1,681,727	1,262,908	290,645

1 de enero del 2011 -			
comerciales y otras			
cuentas por pagar	425,865	425,865	
Otras cuentas por pagar	1,471,522	1,427,907	43,615
US\$	1,897,387	1,853,772	43,615

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y activos por impuestos corrientes.

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Valor en libras	31 de diciembre del	2012	2011	1 de enero del
US\$	640,191	416,706	409,247	
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Cuentas por cobrar comerciales y				
otras cuentas por cobrar -				
corrientes				
US\$	1,413,868	1,234,850	946,615	
US\$	2,054,059	1,651,556	1,355,862	

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

Diciembre 31, Diciembre 31, Enero 1,
 2012 2011
 (en U.S. dólares)

Efectivo	4,486	5,786	6,533
Bancos	635,705	410,920	402,714
Total	<u>640,191</u>	<u>416,706</u>	<u>409,247</u>

El efectivo en caja y bancos es mantenido substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas AAA-, según la agencia calificadoras que se muestra a continuación:

Banco	Calificación	Calificador
Prodbanco S. A.	AAA-	BankWatchRatings
Banco de Guayaquil S. A.	AAA	Humphreys S. A.
Banco Internacional S. A.	AAA-	Pacific Credit Rating

Administración de Capital

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

La Compañía hace seguimiento al capital utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustados. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberos. El índice deuda neta - patrimonio ajustados de la Compañía, al término del periodo del estado de situación financiera, era el siguiente:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Total pasivos	US\$ 2,708,710	2,644,207	2,312,537
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	640,191	416,706	409,247
Deuda neta	US\$ 193,596	278,801	(15,691)
Patrimonio, neto	US\$ 1,312,659	971,093	209,995
Índice deuda-patrimonio ajustado	0.15	0.29	(0.07)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
(en U.S. dólares)			
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cuentas por cobrar clientes	1,279,050	1,098,881	908,754
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	163,626	152,297	45,119
Provisión para cuentas dudosas	(28,808)	(16,328)	(7,256)
Total	1,413,868	1,234,850	946,615

La Compañía presta servicios de guardia y seguridad principalmente a clientes distribuidos localizados en todo el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, bajo la cual analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del servicio. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

	31 de diciembre del 2012	2011	1 de enero del 2011
Vigente y no deteriorada	US\$ 1,028,220	722,229	543,708
De 1 a 30 días	159,405	402,365	305,239
De 31 a 60 días	26,471	29,041	19,077
De 60 días a 150 días	228,580	97,543	85,849
De 151 días a 360 días			
Más de 360 días			
Total	US\$ 1,442,676	1,251,178	953,873

Año terminado el 31 de diciembre del

Cuentas por cobrar

comerciales

2012
2011
Enero 1,

Saldo al inicio del año	US\$	16,328	7,258
Castigos			
Estimación reconocida para deterioro		12,480	9,070
Estimación para descuentos			4,928
	US\$	16,328	7,258
			2,330

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre del 2012, corresponden a certificados de depósito por US\$300,000, con un vencimiento de enero 28, 2013 (US\$201,771 con vencimiento el 31 de enero de 2012) y que devenga una tasa de interés del 3,80% anual para el 2012 y 4,25% para el 2011.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
(en U.S. dólares)			
Servicio de Rentas Internas	346,091	355,186	227,746
Cuentas por cobrar empleados	125,491	109,129	45,602
Cuentas por cobrar socios	103,630	273,894	40,192
Anticipos proveedores	76,800	42,653	66,388
Garantías	-	8,250	8,367
Otras cuentas por cobrar	8,200	2,184	
Total	660,212	791,296	388,296

El saldo de Servicio de Rentas Internas - impuesto al valor agregado corresponde al crédito tributario originado en la adquisición de bienes y servicios necesarios para la prestación de los servicios que son brindados por la Compañía.

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de cómputo	Muebles y Enseres	Equipos de Comunicación y Radio	Aumento	Total
Costo:										
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	45,452	118,048	214,038	6,659	15,463	25,892	144,509	66,139	636,200
Adiciones		37,866	132,133	118,623	1,422	8,892	3,432	43,332	12,250	355,950
Ventas y bajas				(26,331)						(26,331)
Transferencias										-
Saldos al 31 de diciembre del 2011		83,318	250,181	304,330	8,081	24,355	29,324	187,841	78,389	965,819
Adiciones				94,455	1,397	17,942	17,761	46,559	22,458	200,570
Ventas y bajas				(36,212)						(36,212)
Transferencias										-
Ajustes										-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	83,318	250,181	362,573	9,478	42,297	47,085	234,400	100,845	1,130,177
Depreciación acumulada:										
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	-	(742)	(9,231)	-	-	-	-	-	(9,973)
Adiciones			(977)	(49,654)	(783)	(6,475)	(2,691)	(15,282)	(4,146)	(80,008)
Ventas y bajas				11,665						11,665
Ajustes										-
Saldos al 31 de diciembre del 2011		-	(1,719)	(47,220)	(783)	(6,475)	(2,691)	(15,282)	(4,146)	(78,316)
Adiciones			(6,273)	(94,905)	(876)	(11,516)	(3,987)	(20,317)	(4,784)	(142,658)
Ventas y bajas										-
Ajustes										-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	-	(7,992)	(142,125)	(1,659)	(17,991)	(6,678)	(35,599)	(8,930)	(220,974)
Valor en libros neto:										
Al 1 de enero del 2011	US\$	45,452	117,305	204,807	6,659	15,463	25,892	144,509	66,139	626,227
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	83,318	249,462	267,110	7,298	17,880	26,633	172,559	74,243	887,503
Al 31 de diciembre del 2012	US\$	83,318	242,189	220,448	7,819	24,306	40,407	198,801	91,915	909,203

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles adquiridos separadamente que comprenden software contable y son medidos al costo menos la amortización acumulada.

El costo del software corresponde a su valor de adquisición y son amortizadas con base en el método de línea recta en función a la vigencia del contrato.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

12. PRSTAMOS

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 5).

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, es el siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
(en U.S. dólares)			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de préstamos bancarios con garantía a largo plazo	314,783	168,683	154,662
US\$	314,783	168,683	154,662
Pasivo no corriente:			
Préstamos bancarios con garantía	236,033	263,972	-
US\$	236,033	263,972	-
	US\$ 236,033	263,972	-

Los vencimientos anuales del capital de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2012 es como sigue:

Año	US dólar
2013	321,725
2014	158,333
2015	70,758

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

Dicembre 31, 2012
Dicembre 31, 2011
Enero 1, 2011

(en U.S. dólares)

Proveedores	172,801	296,857	425,865
Locales			
	172,801	296,857	425,865
	US\$		
	172,801	296,857	425,865

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

Dicembre 31, 2012
Dicembre 31, 2011
Enero 1, 2011

(en U.S. dólares)

Beneficios sociales	814,402	737,277	375,262
SRI	250,448	192,647	105,913
Participación Trabajadores	212,460	221,493	45,325
IESS	138,497	111,965	80,951
Dividendos por pagar	45,545	33,581	14,468
Anticipos clientes	-	35,938	395,883
Cuentas por pagar empleados	-	40,561	85,818
Otras cuentas por pagar	603	11,408	367,897
	1,461,955	1,384,870	1,471,517
	US\$		

15. IMPUESTOS

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$	185,005	207,063
Impuesto a la renta diferido	US\$	(11,945)	13,133
		173,060	220,196
		2012	2011
		31 de diciembre del	
		Año terminado el	

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta	251,096	281,606
Más (menos):		
Gastos no deducibles	61,436	105,457
Deducciones adicionales	(127,527)	(109,243)
Utilidad a reinvertir		(70,757)
Efecto por adopción de NIIF	(11,945)	13,133
Impuesto diferido	173,060	220,196
	US\$	US\$

El movimiento de los impuestos diferidos se presenta a continuación:

	2012	2011	1 de enero del 2011
Activos por impuesto diferido:			
Costo atribuido de propiedades y equipos	14,535	(1,278)	(3,612)
Reserva por jubilación y desahucio	56,000	59,868	49,069
Provisiones	70,535	58,590	45,457
	US\$	US\$	US\$

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

El 25 de enero de 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un

Debido a que las transacciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, correspondientes a los años 2012 y 2011 no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Sin embargo, la Compañía prepara el estudio respectivo cada año y da cumplimiento a su obligación de presentar los anexos de precios de transferencia al SRI.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	167,684	28,593
Costo laboral por servicios actuales	98,995	17,234
Costo financiero	11,738	2,001
Aportes de los empleados	-	-
Pérdida actuarial	121,191	20,966
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Beneficios pagados	-	-
Costo de servicios pasados	-	-
Gasto del periodo	231,924	40,201
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	231,924	272,125
Costo laboral por servicios actuales	130,539	21,728
Costo financiero	16,235	2,814
Aportes de los empleados	-	-
Ganancia actuarial	(93,348)	(93)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Beneficios pagados	(10,969)	(10,969)
Gasto del periodo	53,426	12,580
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	285,350	52,781
	US\$	US\$

Indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean salidas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

17. PATRIMONIO

Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 400.000 (198.783 para el año 2011) participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Utilidades retenidas

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

18. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

Descripción	2012	31 de diciembre del 2011
Servicios por Seguridad Física	US\$ 11,383,887	9,040,474
Servicio de Monitoreo	440,725	350,000
Proyectos con terceros	238,306	189,250
Servicios de Custodias	185,659	147,440
Servicio de Mantenimiento	90,713	72,039
Venta de Activos fijos	35,104	27,878
Otros ingresos	208,625	165,679
	<u>US\$ 12,583,019</u>	<u>9,992,761</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Nota	Año terminado el	
	2012	2011
Costo de servicios	1,653,610	2,412,936
Gastos de personal	7,797,643	5,575,627
Depreciación	142,659	186,306
Arrendos	19,400	18,071
Honorarios profesionales	64,069	80,321
Otros gastos	1,864,068	690,486
	<u>US\$ 11,541,449</u>	<u>8,963,747</u>

20. GASTOS DE PERSONAL

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

Año terminado el	31 de diciembre del	
	2012	2011
Sueldos y salarios	US\$ 5,091,901	3,893,632
Beneficios sociales	2,714,899	1,040,668
Otros beneficios	539,648	641,328
Jubilación patronal e indemnización	60,705	75,849
por desahucio	<u>US\$ 8,407,153</u>	<u>5,651,477</u>

A continuación un resumen del número de trabajadores de la Compañía, en relación de dependencia, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	
	2012	2011
Operaciones	1,433	1,411
Administración	50	45
	<u>1,483</u>	<u>1,456</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el 2012 y 2011 la Compañía ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

a) Venta de servicios

	Americanwilde	Maria Dolores Espinoza	
	56,743	37,609	
	-	-	
31 de diciembre del	2012	2011	1 de enero
			2011

(b) Compra de bienes y servicios

La venta de servicios realizados a la compañía relacionada corresponden básicamente a reembolso de gastos por uso de servicios compartidos y el fee anual por concepto uso de instalaciones, asesoría administrativa y manejo de portafolio de clientes.
La venta de servicios a accionistas corresponde al servicio de vigilancia prestado por la empresa, en función a la lista de precios y en condiciones que se aplican a terceros.

b) Compra de bienes y servicios

	Americanwilde		
	323,968	21,769	-
31 de diciembre del	2012	2011	1 de enero
			2011

La compra de bienes y servicios corresponde a la contratación que Sepronac realiza con Americanwilde para que instale equipos de seguridad en sus clientes.

c) Cuentas por cobrar

	Americanwilde	Maria Dolores Espinoza	
	163,626	3,603	
	152,297	211,392	45,119
31 de diciembre del	2012	2011	1 de enero
			2011

Las cuentas por cobrar a la compañía relacionada corresponde valores prestados por Sepronac en años anteriores y en el caso de las cuentas de accionistas a valores pagados a terceros a nombre de ellos.

d) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal clave de la Gerencia de la Compañía por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre del	2012	2011		
			US\$	US\$
Sueldos	110,668	94,298		
	4,498	2,403		
	38,836	23,648		
Jubilación patronal e indemnización				
por desahucio				
Beneficios				
	154,002	120,350		

22. Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2, éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

		31 de diciembre del 2011				1 de enero del 2011			
Activos	NEC	Efectos de transición			NIIF	Efectos de apertura			NIIF
		Ajuste	Redas- ficación	NEC		Ajuste	Redas- ficación		
Activos corrientes:									
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 416,706	-	-	-	416,706	409,247		946,615	409,247
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar									
Inversión temporal	201,771		1,234,850	1,234,850	201,771	102,657		946,615	102,657
Cuentas por cobrar comerciales	907,086		(907,086)		0	754,503		(754,503)	0
Accionistas y relacionadas	426,191		(426,191)		0	85,311		(85,311)	0
Impuestos Anticipados	355,186		(355,186)		0	227,746		(227,746)	0
Otras cuentas por cobrar	354,014		439,084	793,098	0	274,608		114,549	389,157
Provisión para cuentas dudosas	(16,328)		16,328	0		(7,257)		7,257	0
Total activos corrientes	2,644,626	-	1,799,00	2,646,425	1,846,615	0	861,00	1,847,676	
Activos no corrientes:									
Propiedades y equipo	1,041,402	(153,699)		887,503	881,369	(255,142)		626,227	
Otros activos	24,561	58,590	(1,799,00)	22,782	4,030	45,457		(861,00)	3,169
Impuesto a la renta diferido			-	58,590				-	45,457
Total activos no corrientes	1,065,983	(95,309)	(1,799,00)	968,875	885,399	(209,685)	(861,00)	674,853	
Total activos	US\$ 3,710,609	(95,309)	-	3,615,300	2,732,214	(209,685)	-	2,522,529	
(Continúa)									

(Continúa)

Pasivos y Patrimonio, Neto	31 de diciembre del 2011			1 de enero del 2011		
	NEC	Ajuste	Reclasificación	NEC	Ajuste	Reclasificación
Pasivos corrientes						
Préstamos bancarios	US\$ 168,683			168,683		
Proveedores	298,991	(298,991)		-		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			296,857	296,857		
Pasivos por impuestos corrientes			257,689	257,689		
Obligaciones acumuladas			-	-		
Anticipos por pagar	35,938	(35,938)		-		
Empleados	400,021	(400,021)		-		
Accionistas y relacionados	33,581	(33,581)		-		
Impuestos por pagar	450,347	(450,347)		-		
Beneficios sociales	563,782	(563,782)		-		
Otros pasivos	156,764	1,228,104	1,384,868	-		
Total pasivos corrientes	2,108,107	-	-	2,108,107	-	-
Pasivo no corriente						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	272,126		
Beneficio de empleados		272,126		536,096		
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	536,096	-	-
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	2,116,259	196,277
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644,205	196,277	-
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios largo plazo	263,972	272,126	263,972	93,202	196,277	(93,202)
Beneficio de empleados		272,126				196,277
Total pasivo no corriente	263,972	272,126	-	93,202	196,277	(93,202)
Total pasivos	2,372,079	272,126	-	2,644		

(b)

Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de apertura) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de los estados financieros de transición, comparativos):

Ret	31 de diciembre	1 de enero
2011		
Patrimonio neto de la Compañía reportado según lo previsto en las NIIF	US\$	US\$
	(1,338,528)	(615,955)
Corrección de error:		
Costo atribuido de activos fijos	(1)	255,141
Beneficios definidos	(2)	196,276
Reconocimiento de impuesto diferido	(3)	(45,457)
Total corrección de error	367,435	405,960
Total ajustes	367,435	405,960
Patrimonio neto de la Compañía según lo previsto en las NIIF	US\$	US\$
	(971,093)	(209,995)

Conciliación de la Ganancia Neta Reportada en el Estado de Resultados

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, se resumen a continuación:

Utilidad neta reportada según lo previsto en las NEC	US\$	US\$
	(915,660)	
Corrección de error:		
Costo atribuido de activos fijos	(1)	(101,242)
Beneficios definidos	(2)	75,850
Reconocimiento de impuesto diferido		(25,392)
Ajuste por adopción de las NIIF - Impuesto diferido	(3)	(13,133)
Total ajustes		(38,525)
Ganancia neta y resultado integral del período según lo previsto en las NIIF		(954,185)

Explicación resumida de los ajustes por aplicación de las NIIF

- (1) **Costo atribuido de activos fijos:** La Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función a un avalúo realizado por un profesional independiente y estableció nuevas vidas útiles económicas para estos activos. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un decremento patrimonial de US\$153,899 y un menor cargo de US\$101,242 a resultados del 2011 por concepto de depreciación.
- (2) **Beneficios definidos:** registro de la provisión para beneficios futuros de los empleados.

- (3) **Impuesto a la renta diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Alguna partida del estado de situación financiera, originó diferencia temporal, cuyo efecto fiscal se reconoció como activo por impuesto diferido.

Explicación Resumida de las Principales Reclasificaciones por Adopción de las NIIF

Para una mejor presentación del estado de situación financiera varias cuentas fueron agrupadas y reclasificadas:

- Las cuentas por cobrar comerciales, las cuentas por cobrar relacionadas y la provisión cuentas incobrables fueron reclasificadas a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Las cuentas accionistas y relacionadas, impuestos anticipados fueron reclasificados a otras cuentas por cobrar.
- Otras cuentas por cobrar incluídas en otros activos fueron reclasificados a otras cuentas por cobrar.
- Préstamos bancarios largo plazo fueron reclasificadas a préstamos corto plazo
- Proveedores fueron reclasificados a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar
- Anticipos por pagar, accionistas y relacionadas, impuestos por pagar, beneficios sociales fueron reclasificados a obligaciones acumuladas.

Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

23. COMPROMISOS

(1) Contrato de Servicios Prestados

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene suscritos contratos con varios clientes para la prestación de servicios de seguridad privada física y electrónica. Dichos contratos tienen una duración de 1 año renovables sin previa notificación y con tarifas reajustables al inicio de cada año en proporción a la tasa de incremento salarial del sector, los precios establecidos para el servicio de seguridad física se encuentran definidos por negociación de la Gerencia General. La Compañía conforme lo dispuesto por el Reglamento a la ley de Vigilancia y Seguridad Privada, Art 26 y 27 mantiene una póliza de responsabilidad civil y de seguros de vida y accidentes.

(2) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito dos contratos de arrendamiento de oficinas en Guayaquil y Cuenca, con plazos de 1 año renovables. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$19,399.55 (US\$18,070.64 en 2011).

(3) Con Entidades Financieras

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene los siguientes compromisos bancarios:

• Banco Produbanco

OBLIGACIONES BANCARIAS

Nº. Operación	Monto Original	Saldo Operación	Fecha de Inicio	Fecha de Venc.	Tasa %
CAR1010010579700	35,700	12,203	11-nov-10	28-oct-13	11.23
CAR1010014815200	20,800	13,528	10-jul-11	9-22-14	11.23
CAR1010014884200	95,000	71,385	10/13/2011	9-22-15	11.23
CAR1010014885800	20,000	12,806	10/18/2011	10-feb-14	9.76
CAR1010015086300	7,825	3,446	10/27/2011	10-16-12	9.76
CAR1010019240000	200,000	185,520	09/26/2012	09-nov-15	11.23
CAR1010094888000	100,000	37,759	08-dic-10	23-ene-14	11.23

GARANTIAS

N°. Garantía	Descripción	Valor Inicial	Valor Actual	Fecha de Ingreso
PIV10100E0105924	Prenda Industrial de Vehículo	18,490	18,490	04/26/2010
PIV10100E0115249	Prenda Industrial de Vehículo	35,616	35,616	01/oct/2011
PIV10100E0129466	Prenda Industrial de Vehículo	35,192	35,192	14/oct/2011
PIV10100E0130036	Prenda Industrial de Vehículo	26,087	26,087	15/nov/2011
PIV10100E0130953	Prenda Industrial de Vehículo	52,000	52,000	15/dic/2011
PIV10100E0131339	Prenda Industrial de Vehículo	13,813	13,813	15/dic/2011
TCO10100E0111814	Terreno y Construcción	125,169	125,169	15/sep/2010
TCO10100E0145737	Terreno y Construcción	114,893.66	114,893.66	27/nov/2010

• Internacional

LEASING

Tipo de Bien	Valor del Bien	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento
Vehículo	156,337.50	24-nov-11	24-nov-14
Vehículo	54,463.76	05-may-10	19-abr-13

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros (Marzo 20 del 2013) no existen hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Presidente de la Compañía el 20 de marzo del 2013 y serán presentados en junta de socios el 28 de marzo del 2013 para su aprobación.