

1. INFORMACION GENERAL

SEPRONAC Seguridad y Protección Nacional Cia. Ltda., es una compañía limitada con domicilio en la ciudad de Quito, fue constituida el 6 de noviembre del 2011. El 85% 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. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales y el activo mantenido para la venta medido a valor razonable a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

3.1. Activos financieros

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.2. 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.

3.3. Activos y pasivos financieros

3.3.1 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.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, clientes, 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 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.

3.3.2 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 valoriza 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) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Corresponden principalmente a las cuentas por cobrar generadas con partes relacionadas por transacciones mutuas de compra y venta

- (iii) 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.

- iii) **Cuentas por pagar partes relacionadas:** Corresponde a las obligaciones que se mantienen con una de sus empresas relacionadas (Americanwide) por concepto principalmente de la venta de equipos que esta realiza para instalaciones electrónicas con nuestros clientes.

3.3.3 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.

3.3.4 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.

3.3.5 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.

3.4 Propiedades y Equipos

3.4.1 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.

3.4.2 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.

3.4.3 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:

Ítem	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

3.4.4 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.

3.5 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 22% (23% en el año 2012).

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.

3.6 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 (jubilación patronal y bonificación por desahucio): El costo de los beneficios definidos (jubilación 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.

3.7 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.

3.8 Normas internacionales de información financiera emitidas

3.8.1 Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de julio de 2012 y 1 de enero de 2013 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

- NIC 1- Presentación de los estados financieros- Presentación del estado de resultados integrales
- NIC 16- Propiedad, planta y equipo: Clasificación del equipo auxiliar
- NIC 19- Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación
- NIIF 10- Estados financieros consolidados,
- NIIF 10- Estados financieros consolidados,
- NIC 27- Estados financieros separados
- NIIF 13- Medición a valor razonable
- NIIF 12- Revelaciones de Intereses en otras entidades

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la compañía.

3.8.2 Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enuncian las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

- NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La Norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

- IQ NIIF 10- Estados financieros consolidados, NIIF 12-Revelaciones sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 Estados financieros separados (revisada)

Las emiendas tienen vigencia para los periodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2014. Establecen una excepción al requisito de la consolidación de las entidades que cumplen con la definición de inversión de patrimonio de acuerdo a la NIIF 10. La excepción de no consolidar requiere que estas inversiones se contabilicen a valor razonable con efecto en resultados

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y emiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas y emiendas no resultarán en cambios significativos.

Otras normas y emiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 32- Compensación de activos y pasivos financieros (revisada)	1 de enero de 2014
NIC 39 - Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas (revisada)	1 de enero de 2014
NIIF 21 – Gravámenes	1 de enero de 2014

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 3.4.3.

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 libros	Total	2 meses o menos	Entre 2 y 12 meses
31 de diciembre del 2013 -				
Cuentas por pagar comerciales	330.702	172.801	172.801	
Otras cuentas por pagar	688.093	688.093	688.093	-
	1.018.795	1.018.795	1.018.795	-
31 de diciembre del 2012				
Cuentas por pagar comerciales	172.801	172.801	172.801	
Otras cuentas por pagar	698.892	698.892	490.815	208.077
	871.693	871.693	663.616	208.077
US\$				
Riesgo de Liquidez				

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 las instituciones del sistema financiero, proveedores y sus compañías relacionadas lo que permite disminuir riesgos de liquidez.

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 libros	31 de diciembre del	2013	2012
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	581.856	640.191
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - corrientes	US\$	1.611.983	1.738.278
		2.193.839	2.378.469

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
(en U.S. dólares)		
Efectivo	6.826	4.486
Bancos	575.030	635.705
Total	581.856	640.191

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

Banco	Calificación	Calificador
Produbanco S. A.	AAA-	BankWatchRatings
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	SSR LA
Banco Internacional S. A.	AAA-	Pacific Credit Rating

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2013
Diciembre 31, 2012
(en U.S. dólares)

Cuentas por cobrar comerciales:
Cuentas por cobrar clientes
Provisión para cuentas dudosas

Total		
1,223.587	1,183.526	1,250.242
(40.061)		(28.808)
1,279.050		1,279.050

La Compañía presta servicios de guardiana 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:

	31 de diciembre del	
	2013	2012
Vigente y no deteriorada	900.448	864.594
De 1 a 30 días	168.254	159.405
De 31 a 60 días	62.124	26.471
De 60 días a 150 días	21.274	228.580
De 151 días a 360 días	28.578	
Más de 360 días	42.909	
Total	1,223.587	1,279.050

US\$

US\$

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

Año terminado el 31 de diciembre del	Cuentas por cobrar comerciales	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$ 28.808	16.328
Estimación reconocida para deterioro	-	12.480
Saldo al final del año	US\$ 40.061	28.808

8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al cierre del ejercicio no se mantienen inversiones en ninguna institución bancaria

Diciembre 31, 2013
Diciembre 31, 2012
(en U.S. dólares)

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	300.000
Inversiones Bco Internacional	-	300.000
Total	-	300.000

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar es como sigue al 31 de diciembre:

Empleados	100,391	121,889
Legal	3,705	
Anticipos a proveedores	104,349	76,800
Otros anticipos	24,840	5,000
Garantías entregadas	10,290	10,290
Sinistros	364	1,591
Otras		5,277
Total	243,938	220,846

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Vehiculos	Equipos de oficina	Equipos de cómputo	Muebles y Enseres	Equipos de Comunicación y Radio	Armamento	Software	Total
Costo:										
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 83.319	250.181	348.521	9.478	37.742	47.085	234.399	100.845	28.732	1.140.302
Adiciones			210.840	1.886	59.521	1.800	68.637	22.500	2.430	367.614
Ventas y bajas			(98.028)	(770)						(98.798)
Transferencias							(92)			-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	US\$ 83.319	250.181	461.332	10.594	97.264	48.885	302.944	123.345	31.162	1.409.027
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	(7.992)	(128.074)	(1.659)	(13.437)	(6.678)	(35.599)	(8.930)	(11.672)	(214.041)
Adiciones		(6.273)	(102.302)	(978)	(24.277)	(4.692)	(24.813)	(6.429)	(8.056)	(177.819)
Ventas y bajas			85.414	166						85.580
Ajustes										-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$ -	(14.265)	(144.961)	(2.471)	(37.714)	(11.370)	(60.412)	(15.359)	(19.728)	(306.280)
Valor en libros neto:										
Al 31 de diciembre del 2012	US\$ 83.319	242.189	220.447	7.819	24.305	40.407	198.800	91.915	17.060	926.273
Al 31 de diciembre del 2013	US\$ 83.319	235.916	316.371	8.124	59.549	37.515	242.532	107.986	11.434	1.102.747

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre es como sigue:

	2013	2012
IESS	177,926.29	138,496.59
Sueldos por pagar	361,058.55	356,800.28
Garantías por pagar	29,945.60	41,645.60
Pensiones alimenticias	1,781.50	564.85
Liquidaciones por pagar	108,327.95	88,760.07
Sancciones pecuniarias	1,347.92	72,023.18
Anticipos de clientes	1,954.90	601.83
Otras cuentas por pagar	5,750.16	
	<u>688,092.87</u>	<u>698,892.40</u>

12. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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 2013 y 2012

Diciembre 31, 2013
Diciembre 31, 2012
(en U.S. dólares)

Pasivo corriente:		
Porción corriente de préstamos bancarios con garantía a largo plazo	397,693	314,783
Pasivo no corriente:		
Préstamos bancarios con garantía	234,831	236,033
	<u>234,831</u>	<u>236,033</u>
US\$		
	397,693	314,783
	<u>234,831</u>	<u>236,033</u>
US\$		

Los vencimientos anuales del capital de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

Año	US dólar
2014	300,643
2015	234,831

El detalle de los préstamos vigentes es el siguiente:

(2)		Con Entidades Financieras				
Nº. Operación	Monto Original	Saldo Operación	Interes	Fecha Inicio	Fecha de Venc.	Tasa
CAR1010014815200	20.800	5.873	11	10/07/2011	09/22/2014	11,23
CAR1010014884200	95.000	48.727	456	10/13/2011	09/22/2015	11,23
CAR1010019240000	200.000	124.518	466	09/26/2012	09/11/2015	11,23
CAR1010025813500	300.000	300.000	488	12/26/2013	12/16/2015	9,76
CAR1010094888000	100.000	2.864	7	08/12/2010	01/23/2014	11,23
715.800		481.982	1,428			

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene los siguientes compromisos bancarios:

• Banco Produbanco - Garantías

Nº. Garantía	Descripción		Valor Inicial	Valor Actual	Fecha de Ingreso
PIV10100E0105924	Prenda Industrial de Vehículo	18.490	18.490	18.490	04/26/2010
PIV10100E0115249	Prenda Industrial de Vehículo	35.616	35.616	35.616	01/10/2011
PIV10100E0130836	Prenda Industrial de Vehículo	26.087	26.087	26.087	11/15/2011
TCO10100E0111814	Construcción Terreno y	125.169	125.169	236.138	09/15/2010
TCO10100E0145737	Construcción Terreno y	114.894	114.894	237.854	11/27/2012

• Banco Internacional - Leasing

Tipo de Bien	Valor del Bien	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento
Vehículo	156.337,50	24-nov-11	24-nov-14

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el 2013 y 2012 la Compañía ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

a) Venta de servicios

Venta de servicios Americanwilde	
Venta de Servicios María Dolores Espinosa	
2013	53.090
2012	56.743
Total	
2013	58.686
2012	37.609
2013	111.776
2012	94.352

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

Compra de bienes y servicios Americanwilde	
Compra de bienes y servicios Accionistas	
2013	324.501
2012	323.968
Total	
2013	339.899
2012	323.968

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

Cuentas por cobrar Americanwilde	
Cuentas por cobrar Accionistas	
Cuentas por cobrar Fullsecurity	
2013	81.877
2012	163.626
Total	
2013	98.772
2012	103.564
2013	184.519
2012	267.190

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:

	US\$		
Sueldos	131,800	110,668	
Jubilación patronal e indemnización	28,550	18,016	
por desahucio			
Beneficios	40,424	38,836	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	31 de diciembre del		

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

Décimo Tercero	52,319.44	<u>2013</u>	
Décimo Cuarto	222,949.44		
Vacaciones	13,700.36		
15% participación trabajadores	116,115.54		
	<u>405,084.78</u>		
	<u>2012</u>		
	43,638.15		
	197,106.51		
	13,863.59		
	19,804.17		
	<u>274,412.42</u>		

15. IMPUESTOS

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

Año terminado el			
31 de diciembre del			
<u>2013</u>			
Impuesto a la renta corriente	89,651	US\$	
Impuesto a la renta diferido	-	US\$	
	<u>89,651</u>		
	<u>2012</u>		
	-		
	185,005		
	(11,945)		
	<u>173,060</u>		
	<u>Precios de Transferencia</u>		

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 impuestos 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 monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuestos 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 monto acumulado superior a US\$ 6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, correspondientes a los años 2013 y 2012 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.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2013 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2012	231.924	40.201	272.125
Costo laboral por servicios actuales	130.539	21.728	152.267
Costo financiero	16.235	2.814	19.049
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(93.348)	(993)	(94.341)
Beneficios pagados			(10.969)
Costo de servicios pasados			
Gasto del periodo	285.350	52.781	338.131
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	285.350	52.781	338.131
Costo laboral por servicios actuales	10.970	28.777	39.747
Costo financiero	3.646	21.571	25.217
Ganancia actuarial			3.646
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas			(27.000)
Gasto del periodo	10.970	26.994	37.964
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	296.320	79.775	376.095

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se 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 periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El estudio actuarial contratado por la empresa en el año 2013 determinó que la reserva por jubilación Patronal para este año debía ascender a USD 438.057, es decir un incremento del 54% en función a la reserva constituida hasta el año anterior. La administración de la empresa, considerando las características de este tipo de negocios y dado el alto índice de rotación del personal, que en promedio representa un 6% (aproximadamente 120 personas por mes), y debido a que al 31 de diciembre de 2013, el total de trabajadores era de 1.893, y de éstos únicamente ocho personas habían superado los diez años de servicio, tomó la decisión de incrementar la reserva para Jubilación Patronal en un valor de USD 10.970, y por lo tanto, dejó de registrar en los resultados del ejercicio y en el pasivo un valor de USD 141.137.

17. PATRIMONIO

Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 400.000 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	31 de diciembre del	
	2013	2012
US\$	11.978.188	11.383.887
Servicios por Seguridad Física		
Servicio de Monitoreo	259.610	440.725
Proyectos con terceros	167.200	238.306
Servicios de Custodias	159.383	185.659
Servicio de Mantenimiento	66.169	90.713
Venta de Activos fijos	23.263	35.104
Otros ingresos	193.610	208.625
US\$	12.847.423	12.583.019

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2013	2012
Costo de servicios	US\$ 1.935.864,29	1.653.610
Gastos de personal	9.130.863,85	7.990.300
Depreciación	177.825,38	142.659
Arrendos	21.388,29	19.400
Honorarios profesionales	33.948,68	64.069
Otros gastos	1.088.263,24	1.864.068
	US\$ 12.388.153,73	11.734.106

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

Año terminado el
31 de diciembre del

	2013	2012
Sueldos y salarios	US\$ 5.903.097	5.091.901
Beneficios sociales	2.264.315	1.963.316
Otros beneficios	845.138	681.721
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	24.297	60.705
Participación laboral	94.016	192.657
	US\$ 9.130.863	7.990.300

A continuación un resumen del número de trabajadores de la Compañía, en relación de dependencia, al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Operaciones
Administración

	2013	2012
	1832	1.433
	61	50
	1.893	1.483

21. COMPROMISOS

(1) Contrato de Servicios Prestados

Al 31 de diciembre del 2013, 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 2013 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a USD 21,388.29 (US\$19,399.55 en 2012).

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

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros (Junio 30 del 2014) no existen hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionistas en Junta del 23 de mayo de 2014.

Atentamente,


Dra. Gabriela Flores
Contadora