



SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de la Compañía

Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda.

Quito, 3 de septiembre de 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estado de resultados, 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 Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la 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 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja, Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda.
Quito, 3 de septiembre de 2012

Otros asuntos

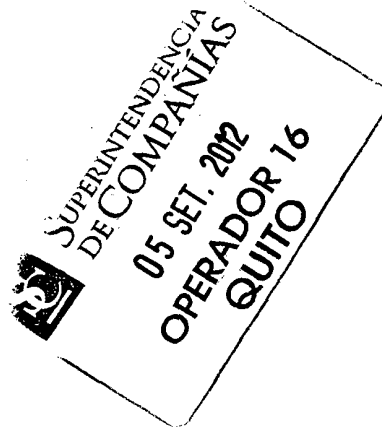
5. Los estados financieros de Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 29 de abril del 2011, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional: 25984

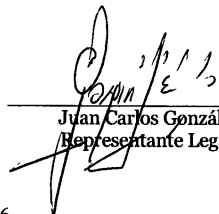


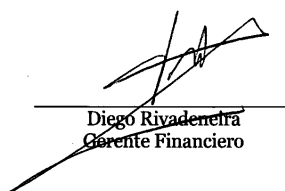
SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CÍA. LTDA.

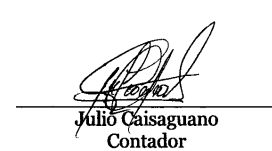
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	383,457	531,826	Obligaciones financieras	6	-	66,332
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar	10	455,930	36,836
Clientes	4	1,627,644	1,315,597	Dividendos por pagar	9	152,401	224,944
Compañías relacionadas	7	75,899	153,382	Empleados	7	-	94,693
Impuestos	11	48,561	43,945	Compañías relacionadas	8	84,214	57,524
Anticipos		31,152	27,890	Proveedores		3,870	10,385
Empleados		2,104	60,823	Otros por pagar		696,415	424,382
Otros		1,323	10,100				
Provisión cuentas incobrables	11	(42,461)	(28,690)				
		1,743,522	1,573,257	Pasivos acumulados	11	125,041	332,391
				Impuestos por pagar	11	46,648	647,610
Gastos pagados por anticipado		5,766	25,485	Beneficios sociales		541,689	980,001
Total del activo corriente		2,132,745	2,130,568	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO			
				Jubilación patronal y desahucio	11	249,891	224,833
ACTIVO FIJO, neto	5	145,943	249,373	Total del pasivo		1,487,295	1,695,548
OTROS ACTIVOS		6,000	4,499	PATRIMONIO			
				(Véanse estados adjuntos)		797,393	688,892
Total del activo		2,284,688	2,384,440	Total del pasivo y patrimonio		2,284,688	2,384,440

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


 Juan Carlos González
 Representante Legal


 Diego Rivas
 Gerente Financiero


 Julio Caisagano
 Contador

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CÍA. LTDA.

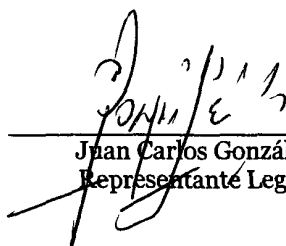
ESTADO DE RESULTADOS

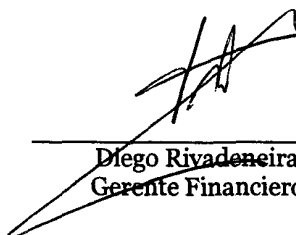
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios prestados	4	6,298,620	8,116,748
Costos de los servicios prestados		<u>(4,537,542)</u>	<u>(5,738,757)</u>
Utilidad bruta		1,761,078	2,377,991
Costos y gastos de operación			
Gastos administrativos		(1,116,522)	(831,523)
Gastos operacionales		(39,300)	(465,631)
Gastos financieros		(20,592)	(22,884)
		<u>(1,176,414)</u>	<u>(1,320,038)</u>
Utilidad en la operación		584,664	1,057,953
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>120,028</u>	<u>63,554</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del Impuesto a la renta		704,692	1,121,507
Participación en las utilidades de trabajadores		(105,704)	(168,226)
Impuesto a la renta		<u>(141,896)</u>	<u>(249,758)</u>
Utilidad neta del año		<u>457,092</u>	<u>703,523</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos González
Representante Legal


Diego Rivadeneira
Gerente Financiero

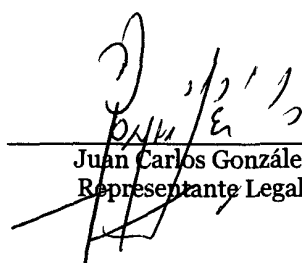

Julio Calsaguano
Contador

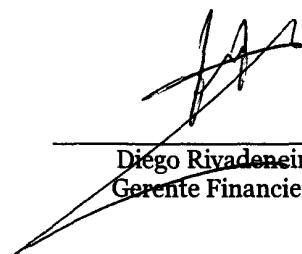
SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CÍA. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u> (1)	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	10,000	28,323	2,318	66,000	258,337	364,978
Resolución de la Junta General de Socios del 1 de agosto de 2010:						
Aumento de capital	40,000	-	-	(40,000)	-	-
del 1 de enero de 2010, 19 de febrero de 2010 y 20 de agosto 2010:						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(224,884)	(224,884)
Ajuste aportes futuras capitalizaciones	-	-	-	(21,000)	-	(21,000)
Reserva legal	-	35,176	-	-	(35,176)	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	(133,725)	(133,725)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	703,523	703,523
Saldos al 31 de diciembre de 2010	50,000	63,499	2,318	5,000	568,075	688,892
Ajustes y reclasificaciones de ejercicios anteriores	-	-	-	-	336,744	336,744
Saldos al 1 de enero del 2011	50,000	63,499	2,318	5,000	904,819	1,025,636
Resolución de la Junta General de Socios del 20 de diciembre de 2010:						
Pago de dividendos años anteriores	-	-	-	-	(16,988)	(16,988)
del 1 de junio de 2011:						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(668,347)	(668,347)
Reserva Legal	-	22,855	-	-	(22,855)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	457,092	457,092
Saldos al 31 de diciembre de 2011	50,000	86,354	2,318	5,000	653,721	797,393

(1) Ver Nota 13.

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos González
Representante Legal


Diego Rivadeneira
Gerente Financiero

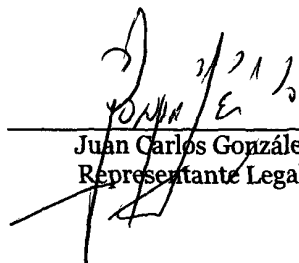

Julio Caisaguano
Contador

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		457,092	703,523
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	69,770	100,191
Provisión cuentas incobrables	11	42,461	28,690
Ajustes netos activos fijos	5	22,185	-
Provisión por desahucio (pasivos a largo plazo)	11	219,028	224,833
		<u>810,536</u>	<u>1,057,237</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(340,737)	(660,075)
Impuestos por cobrar		(4,616)	105,041
Anticipos		(3,962)	6,737
Empleados por cobrar		58,719	(10,343)
Relacionadas		(16,510)	(7,499)
Otros por cobrar		(313)	439
Gastos pagados por anticipado		19,719	16,607
Dividendos por pagar		419,094	7,798
Cuentas por pagar		26,690	(58,852)
Empleados por pagar		(72,543)	15,199
Otros por pagar		(6,515)	(47,059)
Beneficios sociales		(230,962)	456,459
Impuestos por pagar		(207,350)	251,888
Jubilación patronal y desahucio		(194,670)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>256,580</u>	<u>1,270,337</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones y Bajas de Activo fijo netos	5	11,475	(44,580)
Incremento en Otros activos		(1501)	-
Efectivo neto provisto (utilizados) en las actividades de inversión		<u>9,974</u>	<u>(44,580)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos Instituciones bancarias		(66,332)	(71,230)
Variación ajuste patrimonio		336,744	(215,220)
Aumento capital y apropiación reservas		-	(21,000)
Pago de dividendos		(685,335)	(224,884)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(414,923)</u>	<u>(532,334)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		<u>(148,369)</u>	<u>693,423</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>531,826</u>	<u>(161,597)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>383,457</u></u>	<u><u>531,826</u></u>

Las notas explicativas parte integrante de los estados financieros.


 Juan Carlos González
 Representante Legal


 Diego Rivadeneira
 Gerente Financiero


 Julio Calsaguano
 Contador

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

a) Antecedentes -

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito como una Compañía de Responsabilidad Limitada mediante escritura pública celebrada el 23 de marzo de 2009 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de junio de 1997. La actividad principal de la Compañía es brindar servicios de seguridad y vigilancia tanto a personas naturales como jurídicas, ya sean públicas o privadas, asesoría en seguridad, implementación de estudios sobre seguridad mediante alarmas para viviendas, negocios o entidades bancarias dentro del país o fuera de él.

Mediante escritura pública celebrada el 16 de agosto de 2010 en inscrita en el Registro Mercantil el 8 de septiembre del mismo año la Compañía realizó incremento de capital y reforma de estatutos.

b) Proceso de absorción – Segoutouring Cía. Ltda. – Segurialfa Cía. Ltda.

Durante el año 2011 la Compañía manifestó la intención de realizar una fusión por absorción entre Segoutouring Cía. Ltda. (entidad absorbente) y Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. (entidad absorbida). A la fecha de preparación de los estados financieros, la Administración informa que la fusión se encuentra en proceso y tendrá impacto en las operaciones a partir del último trimestre del ejercicio 2012.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible en cuentas bancarias nacionales y sobregiros bancarios.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

c) Documentos y cuentas por cobrar - clientes

Los documentos y cuentas por cobrar son los montos adeudados por los clientes por servicios prestados en el curso normal de los 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 presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

La Compañía constituye provisiones para cubrir eventuales pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de su cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las provisiones para posibles pérdidas se incrementan mediante cargos a resultados y se disminuyen por los castigos de montos considerados irre recuperables.

d) Gastos pagados por anticipado -

Está constituido principalmente por las primas de seguros contratadas durante el año. Estos rubros se amortizan y/o se llevan a resultados durante el período de cobertura del servicio que generalmente es menor o igual a un año.

e) Activo fijo -

Se muestran al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de activos fijos no excede su valor de utilización económica. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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

f) Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son aquellos desembolsos asumidos para el pago de nómina y beneficios sociales a corto y largo plazo. Ver nota 11.

g) Beneficios sociales a largo plazo (Jubilación patronal y Desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7.00% anual la cual fue determinada aplicando la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación del 2.5%, entre otras.

La Compañía tiene como política registrar las provisiones de jubilación patronal y desahucio para la totalidad de empleados.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Impuesto a la renta -

Base de cálculo para la determinación del impuesto a la renta causado: La provisión para impuesto a la renta 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 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición a lo anterior en el año 2011 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la renta, cuya base de cálculo se explica más adelante y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta (basado en la tasa del 24%); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta o causado en el 2011 que se expone en estado de Resultados del 2011; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no pedir al Servicio de Rentas Internas la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones explicitados en la legislación.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, continuando en 2012 con el 23% hasta llegar al 22% en el 2013.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la renta: a partir del ejercicio fiscal 2011 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta (IR) que deberá cancelar por dicho ejercicio. El valor del anticipo se determina realizando la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.2% del patrimonio total.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del IR.
- El 0.4% del activo total.
- El 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del Impuesto a la renta.

Para efectos del pago del anticipo en los meses de julio y septiembre, se podrá deducir el valor de las retenciones que le hayan sido practicadas en el año anterior, y el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del Impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

En caso que el Impuesto a la renta causado sea superior al valor de las retenciones en la fuente y al anticipo, el contribuyente deberá cancelar la diferencia.

En caso de que el Anticipo a la Renta sea superior al impuesto a la renta estimado en base a la tasa del 24% sobre las utilidades gravables, el contribuyente podrá solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del anticipo por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo.

Durante el año 2011 y 2010 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

j) Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta:

Los contribuyentes tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, en los siguientes casos:

- Por el total de las retenciones que se le hubieren efectuado, si no causare Impuesto a la Renta en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuere inferior al anticipo pagado
- Por las retenciones que le hubieren sido efectuadas, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del Impuesto a la Renta, en el caso de que el Impuesto a la Renta causado fuere mayor al anticipo pagado.

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor por servicios de seguridad y vigilancia, neto de impuestos, descuentos y multas derivados de los acuerdos con clientes. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro. Se provisiona ingresos en función del servicio prestado sin considerar la facturación emitida.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2010 hasta el 1 de enero de 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de Seguridad y Turismo Segutouring Cía. se aplicará NIIF a partir del 1 de enero del 2012, por ser una empresa cuyos activos son inferiores a US\$4,000,000, y considerando que el numeral 3 de la citada Resolución, señala que el tercer grupo de compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, aplicarán NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Sin embargo al no cumplir con los requisitos para aplicar NIIF PYMES (NIIF para pequeñas y medianas empresas) emitida en la Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 del 12 de enero del 2011, Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda. aplicará NIIF completas a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos la resolución de Noviembre del 2008, establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y luego al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

2012.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efetivo disponible en bancos locales (1)	376,216	441,213
Inversiones	6,741	82,958
Caja general	500	11,165
Sobregiros bancarios	-	(3,510)
	<u>383,457</u>	<u>531,826</u>

(1) Saldos mantenidos en cuentas corrientes que están a libre disposición de la Compañía y no generan intereses.

4. VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Ventas Netas</u>		<u>Saldo por Cobrar al final del año</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Nacional de Fomento	2,091,475	1,182,473	578,639	328,954
Municipio del Distrito Metropolitano de Quito	1,813,258	2,564,762	489,792	471,492
Panamericana Vial S.A.	512,143	364,572	54,182	33,901
Constructora Herdoíza Guerrero S.A.	306,429	251,778	28,459	26,427
Comandato S.A.	208,525	325,729	95,504	55,728
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	193,797	-	19,370	-
Cuerpo de Bomberos	188,442	497,261	-	45,391
Aglomerados Cotopaxi S.A.	179,139	118,163	35,298	37,198
Nestlé Ecuador S.A.	167,726	-	109,205	-
Cooperativa Cooprogreso Cia. Ltda.	155,971	-	52,406	-
Otros menores	481,715	2,812,010 (1)	164,789	316,506
	<u>6,298,620</u>	<u>8,116,748</u>	<u>1,627,644</u>	<u>1,315,597</u>
Provisión cuentas incobrables	-	-	(42,461)	(28,690)
	<u>6,298,620</u>	<u>8,116,748</u>	<u>1,585,183</u>	<u>1,286,907</u>

(1) Corresponde principalmente a Ingresos por servicios por US\$ 1,096,688 correspondiente a la Empresa de Ferrocarriles Ecuatorianos y US\$990,436 de Banco del Pichincha.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>depreciación</u> %
Vehículos	214,626	227,691	20
Armamento	201,240	162,297	33
Equipos de comunicación	114,554	163,351	33
Equipos de computación	55,628	29,021	33
Muebles y enseres	39,621	32,215	10
Equipos de oficina	22,018	19,960	10
Software	7,140	7,140	33
Chalecos blindados	1,800	1,800	33
Edificios	-	153,000	5
Activos en proceso	259	-	33
	<u>656,886</u>	<u>796,475</u>	
Depreciación acumulada	<u>(510,943)</u>	<u>(547,102)</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>145,943</u>	<u>249,373</u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero	249,373	304,984
Adiciones netas (1)	109,015	44,580
Bajas netas	(120,490)	-
Ajustes netos	(22,185)	-
Depreciación del año	<u>(69,770)</u>	<u>(100,191)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>145,943</u>	<u>249,373</u>

(1) Corresponde a compras de vehículos, motocicletas y equipos de computación, a ser utilizadas por el personal de la compañía en el mejoramiento de procesos.

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre del 2010 US\$66,332 corresponde al remanente por pagar, los préstamos anteriormente detallados fueron utilizados por la Compañía para el pago de deudas y adquisición de activos fijos. Al 31 de diciembre de 2011 las obligaciones han sido canceladas en su totalidad.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

A continuación se presenta un detalle:

<u>2010</u>	<u>Capital</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Tasa de interes efectiva</u>	<u>Total préstamo</u>	<u>Saldo por pagar</u>
Corto plazo					
Bano Pichincha	102,000	36 meses	15.45%	102,000	39,859
Banco de la Producción S.A.	11,000	30 meses	12.73%	11,000	-
Banco de la Producción S.A.	50,000.00	36 meses	11.23%	50,000	26,473
				<u>163,000</u>	<u>66,332</u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La siguiente información se presenta de manera comparativa porque éstas compañías durante el 2010 e inicios del 2011 fueron consideradas como relacionadas. Debido a la adquisición de la Compañía por parte de nuevos socios, a través de la cesión de participaciones mediante escritura pública, este grupo de empresas dejaron de considerarse como relacionadas y se depuraron los saldos con las mismas.

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas.

<u>Ajustes a Cuentas por Cobrar</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
MerkeFácil	(37,381)	-
Seguritronics Cía. Ltda.	(18,423)	-
Gamma	(9,600)	-
Omnirisk Cía. Ltda.	(7,089)	-
Seguesport (1)	(5,598)	7,498
Uniconfek	(92)	-
	<u>(78,183)</u>	<u>7,498</u>
 <u>Ajustes a Cuentas por pagar</u>		
Seguesport (1)	(89,777)	-
Seguritronics Cía. Ltda.	(4,811)	-
Omnirisk Cía. Ltda.	(105)	-
	<u>(94,693)</u>	<u>-</u>

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tenía con sus relacionadas los siguientes saldos:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
MerkeFácil	-	37,381
Seguritronics Cía. Ltda.	-	18,423
Gamma	-	9,600
Omnirisk Cía. Ltda.	-	7,089
Seguesport (1)	75,199	80,797
Uniconfek	-	92
	<u>75,199</u>	<u>153,382</u>

<u>Cuentas por pagar</u>		
Seguesport	-	89,777
Seguritronics Cía. Ltda.	-	4,811
Omnirisk Cía. Ltda.	-	105
	<u>-</u>	<u>94,693</u>

(1) Incluye principalmente (i) servicios prestados a esta Compañía y (ii) préstamos por capital de trabajo.

8. PROVEEDORES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Automotores Continental S.A.	12,363	-
Sastrería Chauca	11,567	974
Naupari Herrera Marco Antonio	5,956	1,498
Seguros del Pichincha	2,453	-
Diana García Calle	1,080	-
Gloria Calvopiña Herrera	902	-
Otros menores	49,893	55,052
	<u>84,214</u>	<u>57,524</u>

EMPLEADOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nómina por pagar	148,263	159,895
Multas a empleados	-	59,613
Otros descuentos en nómina	4,138	5,436
	<u>152,401</u>	<u>224,944</u>

El saldo por pagar de empleados al 31 de diciembre de 2011, corresponde principalmente a nómina por pagar del último mes del año 2011.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

9. DIVIDENDOS POR PAGAR

El saldo de dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2011, incluye US\$455,930 (2010: US\$36,836) correspondiente a los dividendos del período 2010 y 2009 respectivamente.

10. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2011</u>	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
Provisión cuentas incobrables	28,690	15,000	1,229	42,461
Impuestos por pagar	332,391	2,045,274	2,252,624	125,041
Beneficios sociales	647,610	1,655,326	1,886,288	416,648
Pasivos a largo plazo (1)	224,833	219,028	194,670	249,191
<u>2010</u>				
Provisión cuentas incobrables	16,693	13,831	1,834	28,690
Impuestos por pagar	80,503	1,906,380	1,654,492	332,391
Beneficios sociales	227,259	2,120,727	1,700,376	647,610
Pasivos a largo plazo (1)	-	224,833	-	224,833

(1) Ver nota 2 g).

11. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se tiene actas de determinación o procesos de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero de 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2011 comprende 50,000 participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

13. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe transferir a esta reserva un mínimo del 5% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la misma alcance el 50% del capital social. La Reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

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

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que, no se hayan revelado en los mismos.

* * * *

