



**SEGURIDAD Y TURISMO
SEGOUTOURING CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios

Seguridad y Turismo Segutouring Cia. Ltda.

Quito, 13 de agosto de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Seguridad y Turismo Segutouring Cia. 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 Seguridad y Turismo Segutouring Cia. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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 Cia. Ltda. al 31 de



Seguridad y Turismo Seguturing Cía. Ltda.
Quito, 13 de agosto del 2013

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).

Otro asunto

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración explica que en el 2012 la Compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

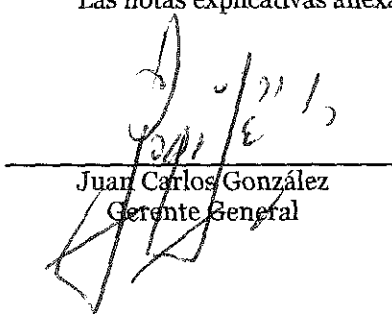

Gastón L. Inzaghi
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 173783

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del <u>2012</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 1 de enero del <u>2011</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes	8	180,846	383,456	529,719
Cuentas por cobrar comerciales	9	1,239,058	1,508,457	1,270,392
Cuentas por cobrar compañías relacion	13	172,349	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	119,430	34,580	43,276
Impuestos por cobrar	14	110,242	48,561	50,496
Otros activos		<u>5,845</u>	<u>5,766</u>	<u>17,309</u>
Total activos corrientes		1,827,770	1,980,820	1,911,192
Activos no corrientes				
Activo fijo	11	246,957	255,395	358,854
Impuesto diferido	14	29,903	24,942	28,168
Otros activos		<u>84,138</u>	<u>6,259</u>	<u>5,051</u>
		<u>360,998</u>	<u>286,596</u>	<u>392,073</u>
Total activos		<u>2,188,768</u>	<u>2,267,416</u>	<u>2,303,265</u>

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


Juan Carlos González
Gerente General


Julio Caisaguano
Contador

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de	Al 31 de	Al 1 de
		diciembre del	diciembre del	enero del
		2012	2011	2011
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras		-	-	59,752
Cuentas por pagar comerciales	12	68,905	84,134	22,290
Cuentas por pagar compañías relacionadas	13	301,812	-	-
Impuestos por pagar	14	154,363	125,041	289,779
Dividendos por pagar		93,877	455,930	20,836
Beneficios sociales	15	455,046	564,911	586,479
Otras cuentas por pagar		27,623	8,009	75,571
Total pasivos corrientes		1,101,626	1,238,025	1,054,707
Pasivos no corrientes				
Obligaciones sociales	15	304,417	249,191	224,833
Total pasivos		1,406,043	1,487,216	1,279,540
PATRIMONIO				
Capital social	16	50,000	50,000	50,000
Reservas	17	88,673	88,673	65,818
Aportes para futuras capitalizaciones		5,000	5,000	5,000
Resultados acumulados		639,052	636,527	902,907
Total patrimonio		782,725	780,200	1,023,725
Total pasivos y patrimonio		2,188,768	2,267,416	2,303,265

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

Juan Carlos González
Gerente General

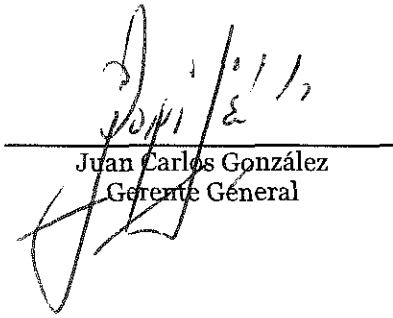
Julio Caisaguano
Contador

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		4,783,332	6,298,620
Costo de los servicios	7	<u>(3,612,309)</u>	<u>(4,580,964)</u>
Utilidad bruta		1,171,023	1,717,656
Gastos Administrativos	7	<u>(1,225,919)</u>	<u>(1,191,743)</u>
Otros ingresos (gastos), neto		<u>100,079</u>	<u>75,121</u>
Utilidad operacional		45,183	601,034
Gastos financieros		<u>(6,897)</u>	<u>(14,102)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		38,286	586,932
Impuesto a la renta	14	<u>(35,761)</u>	<u>(145,122)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>2,525</u>	<u>441,810</u>

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


Juan Carlos González
Gerente General

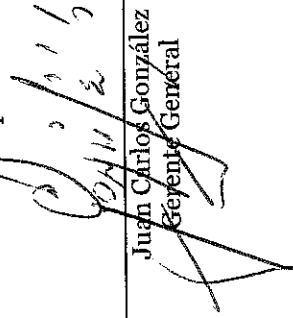

Julio Caisaguano
Contador

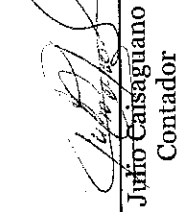
SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

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

	Capital social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reservas		Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
			Legal	Capital			
Saldo al 1 de enero del 2011	50,000	5,000	63,499	2,318	(1910)	904,819	1,023,725
Resolución Junta General de Socios del 20 de diciembre del 2010:							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(16,988)	(16,988)
Resolución Junta General de Socios del 1 de junio del 2011:							
Apropiación Reserva legal	-	-	22,855	-	-	(22,855)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(668,347)	(668,347)
Transferencia de efectos de NIIF en los resultados del año 2011	-	-	-	-	(15,282)	15,282	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	44,1810	44,1810
Saldo al 31 de diciembre del 2011	50,000	5,000	86,354	2,318	(17,193)	653,721	780,200
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	2,525	2,525
Saldo al 31 de diciembre del 2012	50,000	5,000	86,354	2,318	(17,193)	656,246	782,725

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


Juan Carlos González
Gerente General


Julio Caisagano
Contador

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

	Nota	2012	2011
Utilidad y resultados integrales antes del impuesto a la renta		38,286	586,932
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	88,946	79,398
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	15	-	17,667
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	78,739	44,426
		<u>205,971</u>	<u>728,423</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		269,399	(255,732)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(172,349)	-
Otras cuentas por cobrar		(84,850)	8,696
Impuestos por cobrar		(61,681)	1,935
Otros activos		(79)	11,543
Cuentas por pagar comerciales		(15,229)	61,844
Cuentas por pagar compañías relacionadas		301,812	-
Impuestos por pagar		(11,400)	(306,634)
Beneficios sociales		(109,865)	(21,567)
Otras cuentas por pagar		19,614	(67,562)
Obligaciones sociales largo plazo		(23,513)	(20,068)
		<u>317,830</u>	<u>140,878</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de activos fijos		653	139,024
Adiciones de activo fijos		(81,161)	(114,963)
Otros activos		(77,879)	(1,208)
		<u>(158,387)</u>	<u>22,853</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		-	(59,752)
Pago de dividendos		(362,053)	(250,242)
		<u>(362,053)</u>	<u>(309,994)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(202,610)</u>	<u>(146,263)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>383,456</u>	<u>529,719</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>180,846</u>	<u>383,456</u>

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

Juan Carlos Gonzáles
Gerente General

Julio Caisaguano
Contador

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

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.

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

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

1.3 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros de Seguridad y Turismo Segutouring Cía. Ltda. han sido emitidos con la autorización del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

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

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de las actividades de la Compañía, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en instituciones financieras, de libre disponibilidad y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

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

Medición posterior

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

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de los mismos es hasta 60 días.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor saldo de las cuentas por cobrar clientes (ver Nota 9).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

2.5 Activo fijo

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

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

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

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

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

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

2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

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

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

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

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios de corto plazo

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

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

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

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

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

2.9 Provisiones corrientes

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

2.10 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.11 Distribución de dividendos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y análisis del deterioro.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.7.

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

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

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

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

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

4.2. Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

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

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

4.3. Conciliación entre NIIF y NEC

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

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

4.3.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio según NEC		797,393	688,892
Reestructuración de estados financieros		-	336,744
		<u>797,393</u>	<u>1,025,636</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(a)	86,991	(163,717)
Cuentas por pagar comerciales	(b)	(3,799)	3,879
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(c)	(75,199)	-
Impuestos diferidos	(d)	(3,226)	28,168
Activos fijos	(e)	(20,049)	129,759
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010		-	(1,911)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(15,282)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		(1,911)	-
Total patrimonio según NIIF		<u>780,200</u>	<u>1,023,725</u>

4.3.2 Conciliación del estado de resultados

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC		<u>457,092</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(a)	86,991
Cuentas por pagar comerciales	(b)	(3,799)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(c)	(75,199)
Impuestos diferidos	(d)	(3,226)
Activos fijos	(e)	(20,049)
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(15,282)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>441,810</u>

a) Documentos y cuentas por cobrar comerciales

La Compañía de acuerdo al análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar ha identificado evidencia sobre la incapacidad de cobrar ciertos importes, registrados de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar, considerando las dificultades financieras del deudor y la falta de pagos o mora como indicadores del deterioro que presentan estas cuentas por cobrar. La aplicación de los conceptos antes

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

señalados generó una disminución patrimonial de US\$163,717 al 1 de enero del 2011 y un crédito a resultados del 2011 por concepto de regularización de saldos por US\$86,991.

b) Documentos y cuentas por pagar a comerciales

La Compañía de acuerdo al análisis de pagos a proveedores ha identificado evidencia en ciertos importes registrados en cuentas por pagar que no serán cancelados, considerando como indicador el incumplimiento en la entrega de bienes o servicios. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento en el patrimonio de US\$3,879 y un débito a resultados del 2011 por concepto de regularización del saldo por US\$3,799.

c) Cuentas por cobrar compañías relacionadas

La Compañía de acuerdo con su análisis realizado a las cuentas por cobrar a compañías relacionadas ha identificado la incobrabilidad del importe registrado en dicha cuenta, debido a la falta de pagos, su antigüedad y el proceso de liquidación que se encuentra esta compañía (Seguesport Cía. Ltda.) por lo que se ha determinado que existe deterioro de esta cuenta por cobrar. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un débito a resultados del 2011 por US\$75,199.

d) Impuestos diferidos

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

La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias versus saldos NIIF generaron un reconocimiento por impuestos diferidos incrementando el patrimonio al 1 de enero del 2011 en aproximadamente US\$28,168 y un débito en los resultados del 2011 de US\$3,226.

e) Activos fijos

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

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de un análisis de la Compañía, considerando el tiempo de vida útil y valor razonable. Además, la Compañía en base a las tasas indicadas en el análisis interno, homologó las estimaciones de vidas útiles de activos fijos para de esta manera depreciar sus activos. La aplicación de estos conceptos señalados generó un incremento del patrimonio de US\$129,759 al 1 de enero del 2011 y un débito en resultados del año 2011 de US\$20,049.

5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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

(a) Riesgo de mercado

Riesgo de precio

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

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

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

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

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

(b) Riesgo de crédito

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	68,905
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	301,812
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
Cuentas por pagar comerciales	84,134

5.2 Administración de riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total deuda (1)	492,217	548,073
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(180,846)	(383,456)
Deuda neta	311,371	164,617
Total patrimonio	782,725	780,200
Capital total	1,094,096	944,817
Ratio de apalancamiento	28%	17%

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son préstamos con partes relacionadas y cuentas por pagar comerciales.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

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

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	180,846	-	383,456	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1,239,058	-	1,508,457	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	172,349	-	-	-
Total activos financieros	<u>1,592,253</u>	<u>-</u>	<u>1,891,913</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	68,905	-	84,134	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	301,812	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>370,717</u>	<u>-</u>	<u>84,134</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

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

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Costos de los servicios	Gastos de administración	Costos de los servicios	Gastos de administración
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,199,620	577,283	4,360,344	457,442
Alquileres	14,956	113,547	19,716	48,877
Honorarios profesionales	-	87,220	-	79,795
Alimentación	9,599	68,893	37,291	71,795
Depreciaciones	-	88,946	-	79,398
Movilización	30,565	43,183	2,079	38,810
Servicios básicos	-	29,490	-	53,949
Seguros	45,638	25,017	-	76,494
Dotaciones	8,072	24,398	-	8,280
Uniformes	25,648	22,853	2,572	59,015
Mantenimiento activos	162,343	18,391	6,512	75,638
Transportes y fletes	18,236	16,937	-	29,332
Suministros	-	14,630	-	16,209
Jubilación patronal y desahucio	55,307	14,124	26,054	2,034
Atenciones	-	13,337	-	1,018
Desahucio	-	9,022	-	2,342
Impuestos	-	6,346	-	5,102
Indemnizaciones	3,871	5,371	1,022	6,278
Matriculaciones	7,696	2,534	-	2,426
Capacitaciones	374	1,641	557	17,100
Comunicaciones	13,472	-	-	-
Participación a trabajadores	8,181	-	102,696	3,008
Otros	8,731	42,756	22,121	57,401
	<u>3,612,309</u>	<u>1,225,919</u>	<u>4,580,964</u>	<u>1,191,743</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Caja	1,500	500	11,165
Bancos nacionales (1)	179,346	376,216	435,596
Inversiones temporales	-	6,740	82,958
	<u>180,846</u>	<u>383,456</u>	<u>529,719</u>

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Clientes comerciales	1,239,058	1,702,165	1,446,433
Provisión deterioro cuentas por cobrar (1)	-	(193,708)	(176,041)
Total Cartera	<u>1,239,058</u>	<u>1,508,457</u>	<u>1,270,392</u>

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 1 de enero del 2011</u>	
Corriente	1,168,386	94%	876,972	58%	1,252,452	99%
De 0 a 60 Días	51,800	4%	626,087	42%	12,222	1%
De 61 a 120 días	18,872	2%	5,175	-	4,581	-
De 181 a 365 Días	-	-	23,260	2%	8,823	1%
De 121 a 180 Días	-	-	247	-	3,072	-
Mayores a 365	-	-	170,424	11%	165,284	13%
Provisión deterioro cuentas por cobrar	-		(193,708)		(176,041)	
	<u>1,239,058</u>		<u>1,508,457</u>		<u>1,270,392</u>	

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	193,708	176,041
Provisión del año	-	17,667
Castigos	<u>(193,708)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>-</u>	<u>193,708</u>

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

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

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Al 31 de diciembre <u>del 2012</u>	Al 31 de diciembre <u>del 2011</u>	Al 1 de enero <u>del 2011</u>
Anticipos (1)	108,218	31,152	13,400
Empleados	8,756	2,105	29,224
Otras cuentas por cobrar	<u>2,456</u>	<u>1,323</u>	<u>652</u>
Total	<u>119,430</u>	<u>34,580</u>	<u>43,276</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 incluye principalmente US\$61,000 para la adquisición de sistema inmobiliario y US\$28,000 para remodelación de oficinas.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

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

11. ACTIVOS FIJOS

	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Equipos de comunicación	Armamento	Chatecos blindados	Vehículos	Software	Total
Costo histórico	152,979	32,754	20,946	29,021	114,554	200,685	1,800	227,692	7,140	787,571
Depreciación acumulada	(21,872)	(15,463)	(11,870)	(26,449)	(91,762)	(121,503)	(1,250)	(132,262)	(6,486)	(428,393)
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	131,307	17,291	9,076	2,572	22,792	79,182	550	95,430	654	358,854
Movimiento 2011										
Adiciones	-	6,866	1,072	26,609	-	875	-	79,541	-	114,963
Bajas, neto	(126,235)	-	-	-	-	-	-	(12,789)	-	(139,024)
Depreciación	(5,072)	(2,828)	(1,608)	(6,416)	(11,916)	(18,279)	(550)	(32,075)	(654)	(79,398)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	-	21,329	8,540	22,765	10,876	61,778	-	130,107	-	255,395
Al 31 de diciembre 2011										
Costo histórico	-	39,620	22,018	55,630	114,554	201,560	1,800	217,893	7,140	660,215
Depreciación acumulada	-	(18,291)	(13,478)	(32,865)	(103,678)	(139,459)	(1,800)	(88,109)	(7,140)	(428,393)
Valor en libros	-	21,329	8,540	22,765	10,876	62,101	-	129,784	-	255,395
Movimiento 2012										
Adiciones	-	7,831	8,753	44,268	-	1,725	-	17,489	1,095	81,161
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	(653)	-	(653)
Depreciación	-	(3,839)	(2,099)	(12,184)	(8,971)	(17,322)	-	(44,531)	-	(88,946)
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	-	25,321	15,194	54,849	1,905	46,504	-	102,089	1,095	246,957
Al 31 de diciembre 2012										
Costo histórico	-	47,451	30,771	99,898	114,554	203,285	1,800	234,728	8,235	740,722
Depreciación acumulada	-	(22,130)	(15,577)	(45,049)	(112,649)	(156,781)	(1,800)	(132,639)	(7,140)	(428,393)
Valor en libros	-	25,321	15,194	54,849	1,905	46,504	-	102,089	1,095	246,957

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores de servicios	45,907	79,018
Proveedores de materiales y bienes	<u>22,998</u>	<u>5,116</u>
	<u>68,905</u>	<u>84,134</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>			
Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. (1)	145,363	-	-
Securitas Snecia AB	<u>26,986</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>172,349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>			
Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda. (2)	<u>301,812</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>301,812</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar por honorarios de soporte administrativo del ejercicio 2012.
- (2) Corresponde a un préstamo a 10 meses que devenga una tasa de interés 4.5% según acta de junta Universal de Socios celebrada el 31 octubre 2012.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

(b) Transacciones:

	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
<u>Préstamo</u>			
Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda.	300,000	-	-
<u>Honorarios por soporte administrativo</u>			
Alfa Seguridad Segurialfa Cía. Ltda.	132,148	-	-
<u>Honorarios por gestión</u>			
Securitas Suecia AB	117,333	-	-

14. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar -

Composición al 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Retenciones en la fuente IVA crédito tributario	110,240 2	48,561 -	50,496 -
Total Impuestos por recuperar	<u>110,242</u>	<u>48,561</u>	<u>50,496</u>

Situación fiscal -

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

Precios de Transferencia

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	40,722	141,896
Impuesto a la renta diferido	(4,961)	3,226
	<u>(4,961)</u>	<u>3,226</u>
	<u>35,761</u>	<u>145,122</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	46,467	710,700 (2)
Menos - Participación laboral	<u>(8,181)</u>	<u>(106,605)</u>
	38,286	604,095
Menos - Ingresos exentos	-	(12,862)
Más - Gastos no deducibles (3)	<u>45,705</u>	<u>-</u>
Base Tributaria	83,991	591,233
Tasa Impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>19,318</u>	<u>141,896</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (1)	<u>40,722</u>	<u>57,550</u>
Impuesto a la renta del año	<u>40,722</u>	<u>141,896</u>

(1) La Compañía determinó el Anticipo mínimo del Impuesto a la renta del año 2012, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.7, por US\$40,722 que es mayor al Impuesto a la renta calculado sobre la tasa del 23% de las utilidades gravables del año, por lo que el valor del Anticipo mínimo del Impuesto a la renta se determinó como el Impuesto a la renta corriente del año 2012. Al 31 de diciembre del 2011 el Impuesto a la renta ascendió a US\$141,896 determinado sobre el 24% de los resultados del ejercicio.

(2) Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta según NEC.

SEGURIDAD Y TURISMO SEGUTOURING CIA. LTDA.

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

- (3) Incluye: i) jubilación patronal de los empleados con un tiempo de servicio menor a 10 años por US\$34,778 y ii) otros gastos no deducibles por US\$10,927.

Impuesto a la renta diferido -

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

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2011	28,168
Movimiento del año	<u>(3,226)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	24,942
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,961</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>29,903</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>
Impuestos diferidos (activos) y pasivos:	
Al 1 de enero de 2011	28,168
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,226)</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>24,942</u>
(Débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>4,961</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>29,903</u>

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
2012				
Provisión deterioro de cartera	193,708	-	193,708	-
Beneficios sociales (1)	564,911	455,046	564,911	455,046
Jubilación patronal y desahucio	249,191	78,739	23,513	304,417
	<u>814,102</u>	<u>533,785</u>	<u>588,424</u>	<u>759,463</u>
2011				
Provisión deterioro de cartera	176,041	17,667	-	193,708
Beneficios sociales (1)	586,479	564,911	586,479	564,911
Jubilación patronal y desahucio	224,833	44,426	20,068	249,191
	<u>811,312</u>	<u>609,337</u>	<u>606,547</u>	<u>814,102</u>

(1) Incluye principalmente US\$8,181 (2011: US\$106,605) de la participación laboral.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 50,000 de participaciones de valor nominal US\$1 cada una.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

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

SEGURIDAD Y TURISMO SEGOUTOURING CIA. LTDA.

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

Resultados acumulados

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

18. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * *