

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

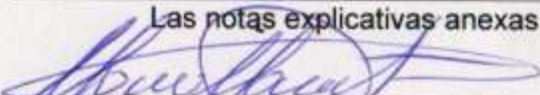
31 DE DICIEMBRE DEL 2012

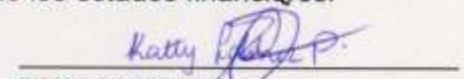
DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Referencia a Notas	Parcial	Saldo Final	Descripción	Referencia a Notas	Parcial	Saldo Final
ACTIVOS				PASIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
CAJA			211.49	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			74.779.94
Caja General	9	311.49		Cuentas por pagar - Proveedores	8	6,514.74	
BANCOS			118,272.32	Cuentas por pagar - Proveedores Locales	8	29,735.20	
Bancos en Moneda Local		118,272.32		Cuentas Por Liquidar Proveedores		138.00	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			247,261.01	OLIGACIONES POR PAGAR			48,345.59
Cuentas Locales	7	122,994.90		Impuesto a la Renta Cia.	11	41,332.19	
Cuentas - Papeles Gastos		84.34		Retención en la fuente		6,988.37	
Retención IVA		140.62		Retención al IVA		125.03	
Retención en la fuente		71,191.43		OLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR			142,480.45
Prestamos Empleados		4,321.48		Aportes ISS - 21.155, HCE Y SECAP 15		7,744.50	
Anticipos a Empleados		273.09		ISS - Prestamos Quirógrafos		304.12	
Otras Cuentas por Cobrar		4,465.22		Decimo Tercer Sueldo	10	22,204.44	
Anticipos Entregados a Terceros		21,149.64		Decimo Cuarto Sueldo	10	4,884.94	
Otras Cuentas a Cobrar		20,851.14		Vacaciones	10	34,913.15	
ACTIVOS FIJOS				Fondo de Reserva		1,385.43	
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES			214,784.17	ISS Participación Empleados del año	10	158.35	
Muebles & Enseres de Oficina	8	14,331.25		Norma Empleados por Pagar		67,442.68	
Equipos de Oficina	8	8,444.94		Otras Cuentas por Pagar		414.01	
Equipos de Computación	8	1,315.82		PASIVO A LARGO PLAZO			
Vehículos	8	125,004.48		OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			71,492.94
Equipos de Radiocomunicación	8	4,444.00		Subsidio Patronal		42,096.94	
Otros Activos Fijos	8	201,017.43		Sanificación de salud		9,313.00	
Depreciación Acumulada	8	67,879.95		PASIVOS DIFERIDOS			
ACTIVOS INTANGIBLES				PASIVOS DIFERIDOS			21,444.17
SOFTWARE			5,500.00	Pasivos Impuestos Diferidos		21,444.17	
desarrollo Software		5,500.00		PATRIMONIO NETO	12		
AMORTIZACIÓN ACUMULADA SOFTWARE			3,274.54	CAPITAL			
Amortización acumulada - Software		3,274.54		CAPITAL SOCIAL			10,000.00
OTROS ACTIVOS				Capital Suscrito y Pagado		10,000.00	
ACTIVOS DIFERIDOS			18,248.99	RESERVAS			2,721.93
Cargos Diferidos		18,248.99		Reserva Legal		411.30	
ACTIVOS LARGO PLAZO			4,658.23	Otras Reservas		2,320.63	
Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo	7	4,658.23		RESULTADOS			
OTROS ACTIVOS			2,110.00	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES			114,502.88
Depositos en Garantía		2,110.00		Utilidad Acum. Años Anteriores		73,431.50	
TOTAL ACTIVO			473,438.81	Pérdida Años Anteriores		5,300.00	
				Resultados Acum. Prev. Adopción NIF 1. Vez		46,374.38	
				Pérdida del Ejercicio			24,055.11
				TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			473,438.81

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: MARTINEZ CHAVEZ MARIO
CI / RUC: 0601105646


FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA.

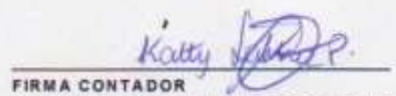
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

DESCRIPCION	VALOR
INGRESOS	- 1.554.244,69
INGRESOS OPERACIONALES	- 1.554.244,69
GASTOS OPERATIVOS	1.626.171,76
OPERACIONES	1.229.614,62
OPERACION	1.229.614,62
ADMINISTRATIVO	396.557,14
ADMINISTRATIVO	396.557,14
OTROS INGRESOS & EGRESOS	- 45.871,96
OTROS INGRESOS	- 46.375,86
OTROS EGRESOS	503,90
Perdida del Presente Ejercicio	26.055,11

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: MARTINEZ CHAVEZ MARIO
CI / RUC: 0601105646


FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
	301	30401	30402	30601	30602	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	10.000,00	611,30	2.320,63	119.805,88	-5.300,00	-	-26.055,11	101.382,70
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	10.000,00	611,30	2.320,63	70.029,12	-5.300,00	49.776,76	-	127.437,81
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	10.000,00	611,30	2.320,63	70.029,12	-5.300,00	49.776,76		127.437,81
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	-	-	49.776,76	-	-49.776,76	-26.055,11	-26.055,11
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		-	-	-		-49.776,76		-49.776,76
Otros cambios (detallar)		-	-	49.776,76	-	-	-	49.776,76
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)						-	-26.055,11	-26.055,11

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: MARTINEZ CHAVEZ MARIO
CI / RUC: 0601105646


FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

DINASER DIMANIA EN SERVICIOS C. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Referencia a Notas	2012
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		-6.271,42
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		-171.583,69
Clases de cobros por actividades de operación		1.602.812,54
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.602.812,54
Clases de pagos por actividades de operación		-1.767.434,23
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-953.945,14
Pagos a y por cuenta de los empleados		-963.456,96
Otros pagos por actividades de operación		149.967,87
Impuestos a las ganancias pagados		-26.951,27
Otras entradas (salidas) de efectivo		19.989,27
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		165.312,27
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		165.312,27
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		-
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO		-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-6.271,42
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		6.632,09
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5	360,67
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1.054,31
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		-20.553,33
Ajustes por gasto de depreciación y amortización		33.004,87
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		-26.951,27
Ajustes por gasto por participación trabajadores		-158,15
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		-26.448,78
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		-152.084,67
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		48.586,60
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		-168.289,18
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		149.967,87
Incremento (disminución) en beneficios empleados		-182.349,96
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-171.583,69

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: MARTINEZ CHAVEZ MARIO
CI / RUC: 0601105646


FIRMA CONTADOR
NOMBRE: CPA LAINEZ POZO KATTY
RUC: 0922801972001

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. fue constituido en la ciudad de Guayaquil de Republica del Ecuador acuerdo a escritura pública el 29 de Octubre de 1999 de acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, constituyendo un patrimonio independiente; y fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores

Dinaser C. Ltda. tiene por objeto brindar servicios de vigilancia y protección a través de guardias de seguridad capacitados, para que los flujos netos de la operación de la Compañía Dinaser C. Ltda., sean distribuidos entre los Accionistas, a prorrata de su participación.

La actividad societaria de Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. está regida y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. al 31 de diciembre del 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

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 Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 1	Clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 12	Enmienda. Presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realiza a través de la venta, por lo que se requiere aplicar tasa de impuestos para operaciones de venta	1 de enero del 2012
NIC 16	Mejora. Reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos	1 de enero del 2013
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 32	Mejora. Reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio	1 de enero del 2013
NIC 34	Mejora. Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decaído en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013

Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividad, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista y certificados de inversión en bancos locales transformables en efectivo en un plazo menor a tres meses.

2.4 Activos financieros

Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. clasifica sus activos financieros en 1 sola categorías: "préstamos y cuentas por cobrar". Al 31 de diciembre del 2012, Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por Dinaser C. Ltda.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes son por ventas de servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 30 días) que maneja la compañía. Dinaser C. Ltda. considera que no es necesaria la constitución de una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar.

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, se estima el monto recuperable del activo deteriorado. 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 obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

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

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Inventarios

La compañía no registra inventarios finales a la fecha del cierre del ejercicio fiscal por el giro de negocio que maneja.

Al ser una compañía que presta servicios de Seguridad y Vigilancia a través de Guardianes, requiere solamente Implementos y Uniformes para el personal Operativo. Estos bienes se adquieren conforme a la necesidad de puestos contratados por lo tanto el inventario no es destinado a la venta sino a uso personal.

Sin embargo estos valores al estar relacionados directamente con el servicio principal, son considerados para el cálculo correspondiente que determinar el costo del servicio. De esta forma en el precio de venta del servicio prestado se recupera el valor de estos suministros.

2.8 Propiedades y Equipos

Las propiedades planta y equipos Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. se componen de equipos de comunicación, equipos de computación, equipos de oficina y Vehículos. Las principales propiedades y equipos son los vehículos y muebles y enseres.

Las propiedades planta y equipos se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

El terreno no se amortiza. La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

• Muebles y Enseres	10 años
• Equipos de Oficina y Comunicación	10 años
• Vehículos	5 años
• Equipos de computación	3 años

La vida útil de los activos se revisa, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus propiedades planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.6).

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

2.9 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. La Compañía considera que al cierre del 2012 tiene impuestos diferidos por registrar.

2.11 Beneficios a empleados

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.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponde principalmente a proveedores locales, impuesto a la renta causado, beneficios sociales y participación a los trabajadores en el año. Ver Nota 12.

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación, o rebaja comercial que Dinaser C. Ltda. pueda otorgar.

(a) Prestación de servicios:

Los ingresos provenientes de los servicios de vigilancia y protección a través de guardianes se reconocen en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. Para lo cual se considera que:

- Los ingresos por prestación de servicios se reconocen como ingreso cuando el servicio es prestado, independientemente de la fecha en que se realice la facturación.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de Dinaser Dinamia en Servicios la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de Dinaser C. Ltda. se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debe invertir y que retorno alcanzar a la Compañía, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, para beneficiarnos de las condiciones de precios que hace a la Compañía más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. Esto nos dice que la apertura de los mercados financieros en el mundo nos genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han afectado mucho al Ecuador, primero porque el precio del petróleo ha ido en alza, lo que es bueno ya que genera mayores ingresos al estado ecuatoriano, las recaudaciones impositivas que están teniendo unas cifras bastante interesantes (17% de incremento con respecto al 2011) lo que también genera liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todos las instituciones financieras tanto de primer como segundo piso.

Así mismo debemos ser enfáticos en el gran apalancamiento que se tiene por parte de proveedores y que se dan en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos, consiguiendo plazos variados que permiten acoplar sus pagos al proceso de producción que la empresa tiene.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de Dinaser C. Ltda., ésta cuenta con diferentes controles, mencionados a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus inversionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. es la de financiar todos sus proyectos, de corto y largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración de Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>
Caja y bancos (1)	<u>360,67</u>
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u><u>360,67</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad.

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Composición:

	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal:	
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	334,95
Cuentas por cobrar clientes (Nota 7)	<u>122.994,90</u>
Total activos financieros	<u><u>123.329,85</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:	
Cuentas por pagar proveedores (Nota 9)	- <u>102.220,46</u>
Total pasivos financieros	- <u><u>102.220,46</u></u>

Valor razonable de los activos financieros

El valor en libros del efectivo y efectivo equivalente corresponde a su valor razonable. El valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2012 se detallan a continuación:

	Corto plazo	Largo plazo	Total
	<u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Cartera comercial (1)	<u>122.994,90</u>	<u>4.658,23</u>	<u>127.653,13</u>
	<u><u>122.994,90</u></u>	<u><u>4.658,23</u></u>	<u><u>127.653,13</u></u>

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a los valores pendientes de cobro a clientes por concepto de venta de bienes y prestación de servicios.

NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2012</u>		<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinarias y Equipos	8.446,94	✓	10
Equipos de computación	1.210,82		33.33
Muebles y Enseres	14.331,25	✓	10
Equipos de Radiocomunicacion	4.646,00	✓	10
Vehículos	155.004,48	✓	20
	<u>183.639,49</u>		
Menos - Depreciación acumulada	- 67.870,95		
	<u><u>115.768,54</u></u>		

NOTA 9 - PROVEEDORES

Movimiento:

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PROVEEDORES	2012
SIRACUPERSA S.A. .	938,25
LATINA SEGUROS Y REASEGUR C.A	211,00
KEWYCORP S.A. .	133,20
MEDEC S.A. .	1,30
SANCHEZ VERA ELOY BAUTISTA	652,03
JONIAUX ZAVALA JORGE ENRIQUE	57,51
EMPRESA DE TELEVISION SATELCOM S.A.	28,69
CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONE	268,92
ASESORA FINANCIERA, CONTA BLE Y TRIBUTARIA S.A	14.417,80
AUTOSHARECORP S.A. .	126,54
PADILLA MEDINA JOSE RODOLFO	75,00
DOS VIAS COMUNICACIONES S.A. DOSVIAS	753,50
OTECEL S.A. .	2.772,96
INTERNACIONAL WATER SERVI CES INTERAGUA C. LT	17,27
YAMBAY BONIFAZ LUIS HERNAN	1.426,40
SMARTRESOURCE S. A. .	517,50
KORRS S. A. .	16.813,03
ARIZAGA GONZALEZ LUCIA FRANCISCA	39,62
TRECX CIA. LTDA .	170,11
DELGADO TELLO ZOILA BEATRIZ	624,00
RUSIA IMPORT C. A. .	55.281,07
LAIDIL S. A. .	2.658,12
ESPERANZA BALSECA SONIA	279,18
CHAVEZ BALSECA QUICO LOMBARDO	173,86
S.I.R. S.A .	35,52
STACEY BRUZZONE ARTUTO FRANCISCO	6,35
TEVECABLE S. A.	58,42
LEMA SARABIA LUIS GONZALO	33,12
ANESI	10,00
YAMBAY ZURITA NATHALIA FERNANDA	17,92
GOMEZ CRUZ RAFAEL EDILIO	655,62
GUADALUPE MEDINA ORLANDO SIXTO	122,07
CHOEZ ARCE WILSON ELICER	897,12
VISA .	1.741,62
EMPRESA ELECTRICA PUBLICA DE GUAYAQUIL EP	205,84
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	102.220,46

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2012</u>	Saldos al <u>final</u>
Decimo Tercer Sueldo	22.306,46
Decimo Cuarto Sueldo	6.886,96
Vacaciones	36.913,15
15% Participacion Trabajadores	158,15
	<u>66.264,72</u>

NOTA 11 - SITUACION FISCAL

Dinaser C. Ltda. no ha sido fiscalizado desde su constitución.

Legislación vigente

El Código de la Producción aprobado por la Asamblea Nacional el 29 de diciembre de 2010, se incorporó a la Ley de Régimen Tributario Interno el Art. 42.1, donde se aclara sobre el impuesto a la renta que los Fideicomisos mercantiles que desarrollen actividades empresariales u operen negocios en marcha, deberán declarar y pagar el correspondiente impuesto a la renta por las utilidades obtenidas, de la misma manera que lo realiza el resto de sociedades.

Para efectos tributarios se entenderá que Dinaser Dinamia en Servicios C. Ltda. realiza actividades empresariales u opera un negocio en marcha, cuando su objeto y/o la actividad que realiza es de tipo industrial, comercial, agrícola o de prestación de servicios, así como cualquier otra que tenga ánimo de lucro, y que regularmente sea realizada a través de otro tipo de sociedades.

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la Renta

a) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta causado del año 2012 se determinó como sigue:

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.054,30
Base de cálculo para Participación a los trabajadores	<u>1.054,30</u>
Menos: Participación laboral	- 158,14
Utilidad antes de impuestos	<u>896,15</u>
Menos: Dividendos exentos	-
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-
Más: Participación atribuible a ingresos exentos	-
Más: Gastos no deducibles	178.374,21
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapaci	-
Base imponible total	<u>179.270,37</u>
Tasa de impuesto a la renta	0,23
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u><u>41.232,18</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	41.232,18
Menos	
Anticipo de impuesto a la renta	- 11.317,33
Retenciones en la fuente efectuadas	- 31.248,74
Anticipo de impuesto a la renta No Pagado	11.317,33
Credito Tributario Años Anteriores	- 39.992,69
Saldo a pagar (favor) de la Compañía	<u><u>- 30.009,25</u></u>

b) Impuesto a la renta diferido

No existe impuesto a la renta diferido por determinar.

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 del 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 también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Composición:

	<u>2012</u>
Capital Pagado (1)	10.000,00
Reservas Legales (2)	611,30
Otras Reservas (3)	2.320,63
Utilidad No Distribuida de Años Anteriores (4)	119.805,88
Perdida de Años Anteriores (5)	- 5.300,00
Perdida del Ejercicio (6)	- 40.336,03
TOTAL PATRIMONIO	<u>87.101,78</u>

- (1) Representa el aporte en efectivo efectuado por el Constituyente como aporte inicial.
- (2) Corresponde al 10% calculados de la Utilidad de cada periodo anterior al 2012
- (3) Corresponde al valores calculados de la Utilidad de cada periodo anterior al 2012
- (4) Corresponde a la acumulación de las utilidades obtenidas en periodos anteriores al 2012.
- (5) Corresponde a la Perdida reflejada en el ejercicio fiscal 2010
- (6) Es el resultado del ejerció fiscal 2012

DINASER DINAMIA EN SERVICIOS C. LTDA. S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACIÓN

Composición al 31 de diciembre:

GASTOS	2012	
	VENTAS	ADMINISTRACION
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA	440.312,46	87.895,77
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE	84.307,16	14.389,51
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	65.922,16	15.992,85
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	525,00	2.558,04
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	5.114,63	6.467,08
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	14.553,60	1.280,38
COMBUSTIBLES	9.818,76	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	84,37	169,49
SUMINISTROS Y MATERIALES	222.597,87	3.673,67
PARA JUBILACIÓN PATRONAL	62.090,94	
PARA DESAHUCIO	9.513,00	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	13.889,80	3.891,08
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		25.753,98
GASTOS DE VIAJE	4.177,07	
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO		5.423,48
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		33.004,87
OTRAS AMORTIZACIONES	607,46	
SERVICIOS PÚBLICOS		4.882,43
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	296.100,34	156.737,08
PAGOS POR OTROS BIENES		7.831,92
TOTAL COSTOS	1.229.614,62	369.951,63

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero del 2013) no se produjeron eventos que en nuestra opinión pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.