

*Martha Iván p/f registros y
Archivos departamentales
CONSORCIO DINE.
J.D.*

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Almagro N32-48 y Whympar
Casilla: 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfono: (593) 2 2562288
Fax: (593) 2 2567010

*AUDITORES
92144*

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Quito, 9 de marzo del 2010

Expediente No. 92144

De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **C&S-Sepriv Cía. Ltda.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,


Oscar Flores

Adjunto:
lo indicado

C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2009

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2008

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
Holdindine S.A.	-	Holdindine S.A. Corporación Industrial y Comercial
PETROPRODUCCION	-	Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de

C&S-Sepriv Cía. Ltda.

Quito, 9 de marzo del 2010



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de C&S-Sepriv Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de C&S-Sepriv Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron examinados por otros auditores cuyo informe con fecha 23 de enero del 2009 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de C&S-Sepriv Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

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



A los miembros del Directorio y Socios de
C&S-Sepriv Cía. Ltda.
Quito, 9 de marzo del 2010

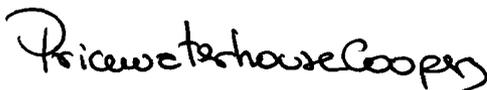
financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 C&S-Sepriv Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que requieren énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de los asuntos descritos por la Administración de la Compañía en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos relacionados con: i) la Ley Orgánica de Empresas Públicas, vigente a partir del 16 de octubre del 2009, los cuales podrían afectar las operaciones de la Compañía en relación a su administración y/o estructura societaria, y ii) la presentación de pérdidas acumuladas por US\$455,393 al 31 de diciembre del 2009; este volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una de las causales de disolución técnica, a menos que su principal accionista proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración menciona en dicha Nota que espera revertir esta situación a través de la búsqueda de nuevos clientes y mejora continua de la calidad del producto, servicios y procesos con actuales clientes, mientras ello sucede continuará dependiendo sustancialmente de su principal accionista, el cual ha confirmado su apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza para continuar operando como una empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25984

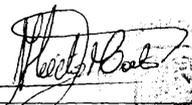
C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>78,562</u>	<u>89,847</u>	Sobregiro bancario		<u>-</u>	<u>3,929</u>
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	3	868,182	4,369,319	Proveedores		11,226	78,637
Impuestos		326,764	189,576	Compañías relacionadas	5	1,391,531	3,372,966
Otras		14,794	10,016	Otros por pagar		<u>11,004</u>	<u>150,527</u>
Provisión para cuentas incobrables	3 y 6	<u>(296,836)</u>	<u>(43,693)</u>			<u>1,413,761</u>	<u>3,602,130</u>
		<u>912,904</u>	<u>4,525,218</u>	Pasivos acumulados			
Inventarios		<u>11,940</u>	<u>4,650</u>	Impuestos por pagar	6	65,504	38,423
Gastos pagados por anticipado		<u>10,721</u>	<u>14,268</u>	Beneficios sociales	6	<u>80,698</u>	<u>1,181,006</u>
						<u>146,202</u>	<u>1,219,429</u>
Total del activo corriente		<u>1,014,127</u>	<u>4,633,983</u>	Total del pasivo corriente		<u>1,559,963</u>	<u>4,821,559</u>
ACTIVO FIJO, neto	4	<u>297,874</u>	<u>350,742</u>	PASIVOS A LARGO PLAZO	6	<u>37,974</u>	<u>-</u>
OTROS ACTIVOS		<u>2,480</u>	<u>2,092</u>	PATRIMONIO			
				(Veáanse estados adjuntos)		<u>(283,456)</u>	<u>161,329</u>
		<u>1,314,481</u>	<u>4,986,817</u>			<u>1,314,481</u>	<u>4,986,817</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



 Sr. Fabián Castro
 Gerente General



 Fausto Narvaez
 Contador General



C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

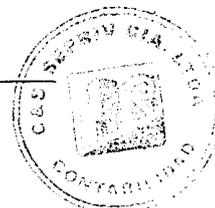
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por servicios prestados	3	3,655,474	13,771,097
Costos de los servicios prestados		<u>(3,311,568)</u>	<u>(12,989,097)</u>
Utilidad bruta		343,906	782,000
Costos y gastos de operación			
Gastos administrativos		(623,967)	(414,534)
Gastos operacionales		(32,701)	(47,720)
Gastos financieros		<u>(198,535)</u>	<u>(244,487)</u>
		<u>(855,203)</u>	<u>(706,741)</u>
(Pérdida) utilidad en la operación		(511,297)	75,259
Otros ingresos (gastos), neto		<u>79,672</u>	<u>(10,582)</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		(431,625)	64,677
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	(9,702)
Impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>(41,123)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(431,625)</u>	<u>13,852</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Cnrl. Fabián Castro
Gerente General


Fausto Narvaez
Contador



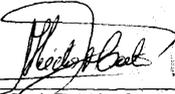
C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	(1)	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	160,000		11,244	85,371	256,615
Resolución de la Junta General de Socios del 18 de marzo del 2008:					
Pago de dividendos	-		-	(32,843)	(32,843)
Reclasificaciones	-		-	(76,295)	(76,295)
Apropiación de reserva Legal	-		693	(693)	-
Utilidad neta del año	-		-	13,852	13,852
Saldos al 31 de diciembre del 2008	160,000		11,937	(10,608)	161,329
Resolución de la Junta General de Socios del 1 de abril del 2009:					
Pago de dividendos	-		-	(13,160)	(13,160)
Pérdida neta del año	-		-	(431,625)	(431,625)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>160,000</u>		<u>11,937</u>	<u>(455,393)</u>	<u>(283,456)</u>

(1) Comprende 160,000 acciones ordinarias con valor nominal de US\$1 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Cm. Fabián Castro
Gerente General


Fausto Narvaez
Contador



C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

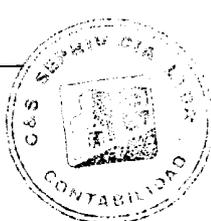
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año		(431,625)	13,852
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	61,865	59,769
Provisión cuentas incobrables	6	253,143	43,693
Provisión por desahucio (pasivos a largo plazo)	6	37,975	-
Reclasificaciones		-	(76,295)
		<u>(78,642)</u>	<u>41,019</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		3,359,171	(2,936,811)
Inventarios		(7,290)	1,674
Gastos pagados por anticipado		3,547	(1,819)
Cuentas por pagar		(206,934)	(404,980)
Beneficios sociales		(1,100,308)	1,107,441
Impuestos por pagar		27,081	(62,649)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,996,625</u>	<u>(2,256,125)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo	4	(8,997)	(46,713)
(Incremento) disminución en Otros activos		(389)	13,907
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(9,386)</u>	<u>(32,806)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario		(3,929)	3,929
(Disminución) incremento de pasivos con compañías relacionadas		(1,981,435)	2,165,993
Pago de dividendos		(13,160)	(32,843)
Efectivo neto utilizado por (provisto por) las actividades de financiamiento		<u>(1,998,524)</u>	<u>2,137,079</u>
Disminución neto de efectivo		(11,285)	(151,852)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>89,847</u>	<u>241,699</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>78,562</u>	<u>89,847</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Crnl. Fabián Castro
Gerente General


Fausto Narvaez
Contador



C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito como una sociedad anónima mediante escritura pública celebrada el 26 de diciembre del 2001 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero del 2002. Su objeto es proporcionar servicios y actividades de vigilancia y seguridad de personas, de bienes, de depósito, custodia y transporte de valores, de seguridad en medios de transporte privado; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad y el uso y monitoreo de centrales de recepción, verificación y transmisión de señales de alarma y vigilancia.

Mediante escritura pública celebrada el 1 de octubre del 2003 en inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2003 se aprobó: a) la transformación de la compañía anónima C&S-Sepriv S.A. en una de responsabilidad limitada C&S-Sepriv Cía. Ltda., b) prórroga de plazo de duración y, c) adopción de nuevos estatutos.

Mediante acta de Junta General de Socios celebrada el 16 de abril del 2007, se modificaron los estatutos en la Compañía para incorporar en el objeto social la tercerización de servicios complementarios, el mismo que incluye las siguientes actividades: i) servicios de prevención del delito, ii) vigilancia y seguridad, a favor de personas naturales y jurídicas, iii) instalaciones y bienes, iv) depósito, custodia y transporte de valores, v) seguridad en medio de transporte privado de personas naturales y jurídicas y bienes, vi) instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad, y vii) el uso de monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma. En consecuencia, a más de las actividades señaladas en su objeto social, la compañía, que es de vigilancia y seguridad privada, solamente podrá realizar las que sean conexas y relacionadas al mismo. La indicada reforma ha sido aprobada por la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 21 de mayo del 2007.

La Compañía C&S-Sepriv Cía. Ltda. es una subsidiaria controlada por el Holdingdine S.A., controlada por la Dirección de Industrias del Ejército - DINE, entidad adscrita a la Fuerza Terrestre. Tal como se explica en la Nota 5 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía incluyen transacciones con compañías del mismo grupo económico bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

Ley Orgánica de Empresas Públicas -

El 16 de octubre del 2009 entra en vigencia la Ley Orgánica de Empresas Públicas, con la publicación en el Registro Oficial No.48. Dicha Ley establece que las empresas con dependencia o control de las Fuerzas Armadas y Policía Nacional mantendrán su naturaleza



NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

jurídica inalterada y conservarán las mismas modalidades de organización, funcionamiento y administración hasta que se constituya el Comité de Industria de la Defensa Nacional, en un plazo no mayor a noventa días, contados a partir de la vigencia de esta Ley.

El Comité de Industria de la Defensa Nacional, en base a elementos objetivos y parámetros definidos, recomendará en un plazo no mayor de 180 días al Gobierno Nacional, mantener o no el control o administración de dichas empresas. Dentro del plazo de noventa días las empresas que queden bajo control de las Fuerzas Armadas adecuarán su naturaleza jurídica al marco de la presente Ley. Para aquellas empresas en las que las Fuerzas Armadas decidan no continuar participando como accionista se iniciará el proceso de desinversión. De conformidad con lo que dispone el inciso primero del artículo 162 de la Constitución de la República, las Fuerzas Armadas sólo podrán participar en actividades económicas relacionadas con la defensa nacional.

El Comité de Industria de la Defensa Nacional, en el año 2010, inició el proceso de evaluación de la situación actual de las empresas bajo el control y participación accionaria mayoritaria del HOLDINGDINE S.A., por su vinculación societaria con la Dirección de Industrias del Ejército, institución adscrita a la Comandancia General de la Fuerza Terrestre, a fin de definir el cumplimiento de los requerimientos enmarcados en actividades económicas de defensa nacional o relacionadas con sectores estratégicos. Por lo indicado, a la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (al 31 de diciembre del 2009), HOLDINGDINE S.A no conoce los resultados de dicha evaluación, y por consiguiente no es posible anticipar cuál sería el efecto en los estados financieros y estructura societaria futura de aquellas empresas en las cuales HOLDINGDINE S.A. mantiene participación accionaria mayoritaria.

Causal de disolución técnica

La Compañía hasta diciembre del 2008 tenía como su principal cliente a PETROPRODUCCION. Si bien para el año 2009, se han incrementado el número de clientes, las actividades de la Compañía y sus resultados dependían fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con PETROPRODUCCION.

Al cierre del año 2009, debido principalmente a la situación arriba descrita, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$455,393 (2008: US\$10,608); este volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una de las causales de disolución técnica de la Compañía, a menos que su principal accionista proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. Al respecto, la Administración espera revertir esta situación a través de la búsqueda de nuevos clientes y mejora continua de la calidad del producto, servicios y procesos con actuales clientes y adicionalmente cuenta con el apoyo de su principal accionista Holdingdine S.A. el cual ha confirmado su apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que pueda requerir la Compañía. Basados en lo anterior, los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que las expectativas arriba indicadas no se materializaran y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos reales y contingentes en una forma distinta a la del curso normal de sus negocios y por montos que difieran de los informados en los estados financieros.

Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Entidad la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Preparación de los estados financieros -

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

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

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

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

b) Provisión para cuentas incobrables -

La Compañía constituye provisiones para cubrir eventuales pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de su cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las provisiones

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

para posibles pérdidas se incrementan mediante cargos a resultados y se disminuyen por los castigos de montos considerados irrecuperables.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico de adquisición, calculado utilizando el método promedio de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios y los mismos no exceden su valor neto de realización.

La Administración no constituye provisiones para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización.

d) Activo fijo -

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

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

e) Pasivos a largo plazo - Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009, dicho pasivo se determinó con base en cálculos realizados por la Administración, y se provisionó con cargo a los resultados del ejercicio.

f) 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. Debido a que la Compañía no generó ingresos gravables en el año 2009, no se registró provisión por este concepto.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

g) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2008 a la tasa del 25%. Debido a que la Compañía no generó ingresos gravables en el año 2009, no se registró provisión por este concepto.

h) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor por servicios de seguridad y vigilancia, neto de impuestos y descuentos otorgados a los clientes. Se registran el momento en que se prestan los servicios al cliente.

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

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de C&S-Sepriv Cía. Ltda., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2011 se debe efectuar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y luego al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

NOTA 3 - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2009, comprende:

	Ingreso por <u>servicios</u>	Saldo por <u>cobrar</u>
PETROPRODUCCION	-	356,579
Petroindustrial Refinerías La Libertad	1,079,060	108,458
Terminales Internacionales del Ecuador S.A.	536,638	103,250
Cooperativa "29 de Octubre" Cía. Ltda.	461,183	49,888
Texaco Petroleum Company S.A.	329,907	25,760
Petroindustrial Complejo Industrial Shushufindi	232,779	-
Helmerich & Payne del Ecuador Inc.	213,427	19,448
Escuela Politécnica del Ejército	190,377	34,721
Autoridad Portuaria de Manta	129,860	35,950
Otros menores	482,243	134,128
	<u>3,655,474</u>	<u>868,182</u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Comprende:

		Tasa anual de <u>depreciación</u> %
Equipos y muebles de oficina	25,174	10
Equipos de computación	17,517	33
Equipos de comunicación	148,657	10
Equipos de seguridad y campamento	206,728	10
Vehículos	134,278	20
	<u>532,354</u>	
Depreciación acumulada	<u>(234,480)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>297,874</u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

Movimiento:

Saldos al 1 de enero del 2009	350,742
Adiciones netas	8,997
Depreciación del año	<u>(61,865)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u><u>297,874</u></u>

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes.

Holdindine S.A. Corporación Industrial y Comercial

Préstamos recibidos	193,487
Intereses generados	129,241
Dividendos pagados	5,640
Servicios recibidos	451,438

No se han efectuado transacciones con terceros no relacionados, comparables a las operaciones arriba indicadas.

Al 31 de diciembre del 2009 existían los siguientes saldos por pagar con compañías relacionadas:

Cuentas por pagar

Holdindine S.A. (1)	1,367,893
CORPCYS S.A.	19,048
DINMOB C.A.	<u>4,590</u>
	<u><u>1,391,531</u></u>

- (1) Incluye principalmente (i) préstamos recibidos por US\$395,000 que devengan intereses con tasas que fluctúan entre el 9 y 13% anuales con vencimientos de un año plazo y, (ii) un saldo a pagar de US\$908,126 por servicios recibidos en asesoría técnica principalmente. Este pasivo no genera intereses y se espera liquidar en el corto plazo.

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Cuentas incobrables	43,693	253,143	-	296,836
Impuestos por pagar	38,423	771,419	744,338	65,504
Beneficios sociales	1,181,006 (1)	2,914,518	4,014,826	80,698
Pasivos a largo plazo	-	37,974	-	37,974

Al 1 de enero del 2009, la Compañía mantenía una provisión para cubrir los costos laborales asociados con la terminación del contrato firmado con PETROPRODUCCION, mencionado en la Nota 1. Este pasivo fue devengado en su totalidad en el 2009

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2006 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas ("SRI").

Otros asuntos -

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

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



NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que, no se hayan revelado en los mismos.

SEPRIV CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresadas en USDólares)**

A. SEPRIV CÍA. LTDA.:

Se constituyó en la ciudad de Quito, el 21 de diciembre de 2001, a fin de ofrecer servicios de seguridad y vigilancia armada, tanto corporativa como personal, dentro del sector público y privado.

La actividad técnica de seguridad se sustenta en un sistema de gestión de calidad bajo Normas ISO 9001-2000 y BASC

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irre recuperables.

Los inventarios de materia prima, materiales y productos terminados se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al de mercado.

Los activos fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de comunicación	5
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Equipo de seguridad	10

Ingresos y gastos Los ingresos y gastos se reconocen por el método del devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Las facturas que respaldan el ingreso tributario se emiten una vez que el cliente a manifestado su conformidad con el servicio.

Moneda local A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. CUENTAS POR COBRAR:

El saldo de esta cuenta se descompone de los siguientes saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del 2008</u>
Cientes	4,369,319 (1)
Anticipos	10,016
Impuesto a la renta anticipado	<u>189,576 (2)</u>
	4,568,911
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(43,693) (3)</u>
	<u><u>4,525,218</u></u>

(1) A continuación un detalle del saldo de esta cuenta:

<u>Cientes</u>	<u>Facturados</u>	<u>Por facturar</u>	<u>Total</u>
Goldmarca S.A.	29,271	-	29,271
Petroproducción	705,936	3,383,550	4,089,486
Tide	170,439	-	170,439
Otros	<u>27,204</u>	<u>21,301</u>	<u>48,505</u>
	<u><u>932,850</u></u>	<u><u>3,404,851</u></u>	<u><u>4,337,701</u></u>

(2) Corresponde a la Retención en la fuente efectuada por los clientes

(3) Durante el año 2008 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2008	201,650
Menos: Castigo	(201,650)
Más: Provisión	<u>43,693</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u><u>43,693</u></u>

D. ACTIVOS FIJOS:

A continuación se detalla el movimiento de esta durante el 2008:

Costo:	Saldo al 1-1-08	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldo al 31/12/2008
Equipos de oficina	4,628	448		5,076
Muebles de oficina	1,492	16,559		18,051
Equipos de computación	17,598	1,563	1,644	17,517
Equipos de comunicación	149,292	34,419	50,191	133,520
Vehículos	88,679	75,534	18,873	145,340
Equipos de seguridad	173,180	32,738		205,918
Equipo de campamento	3,655		2,695	960
	438,524	161,261	73,403	526,382
Depreciación acumulada	75,324	136,639	36,323	175,640
	363,200	24,622	37,080	350,742
Otros	188		(188)	
Biblioteca	410		(410)	
	<u>363,798</u>	<u>24,622</u>	<u>37,678</u>	<u>350,742</u>

E. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a sobregiro contable en la cuenta corriente del Banco del Pacifico.

F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	Al 31 de diciembre del 2008
Proveedores nacionales	78,637
Impuestos por pagar	38,423
Compañías relacionadas (Nota I)	3,372,967
Sueldos por pagar	21,360
Beneficios sociales por pagar	112,378
IESS por pagar	145,013
Empleados	11,933
15% participación a trabajadores	16,952 (1)
Liquidaciones por pagar	885,300 (2)
Reposiciones	74,912
Otras por pagar	63,684
	4,821,559

(1) Ver Nota H.

(2) Corresponde a liquidaciones laborales del personal que brindaba seguridad a Petroproduccion por la culminación del Contrato.

G. INVERSIÓN DE LOS SOCIOS:

Capital social: Representa 1,600 participaciones – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$100 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia neta hasta completar al menos el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

Resultados Acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

H. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades.

La base de este cálculo para el año 2008 fue la siguiente:

Utilidad del ejercicio	64,676
Menos: 15% participación a trabajadores	<u>(9,702)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	54,974
Más: Gastos no deducibles	133,284
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	<u>(23,768)</u>
Base imponible	<u>164,490</u>
25% de impuesto a la renta	<u><u>41,123</u></u>

I. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación el detalle de las ventas efectuadas durante el 2008 a relacionadas, y los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Ventas</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
		2008
Intereses pagados (Holding Dine S.A.		23,295
Complejo Industrial Fabrilfame S.A.		58,700
Para gastos de asistencia y cooperación técnica (Holding Dine S.A.)		(1) 3,214,676
Dinecoms S.A.	2,448	
Logistics S,A,	3,600	57,248
Andec	181,953	
Corpcys S.A.		<u>19,048</u>
	<u>188,001</u>	<u>3,372,967</u>

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado bajo las condiciones normales del mercado.

(1) Incluye US\$2,501,132 de préstamo al 13% de interés con vencimiento en marzo del 2009.

Los otros saldos no están sujetos a intereses ni tienen fechas específicas de vencimiento

J. CONTINGENTE:

El asesor legal externo ha manifestado la existencia de un litigio laboral por US\$84,000. El asesor legal interno confirmó la existencia de demandas laborales por US\$15,000.

K. **HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.