



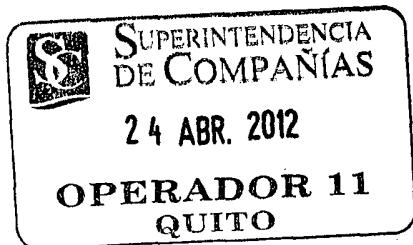
C&S SEPRIV CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

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

C&S Sepriv Cía. Ltda.

Quito, 21 de marzo de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de C&S Sepriv Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 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 C&S Sepriv Cía. 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 calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a ciertos clientes, con los cuales la Compañía informa que al 31 de diciembre de 2011 mantiene cuentas por cobrar por aproximadamente US\$7,100,000. Si bien aplicamos procedimientos alternativos de auditoría sobre dichos

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper, Edificio IBM, Piso 12 - Quito



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
T. (593-2) 2567010, www.pwc.com/ec

24 ABR. 2012

OPERADOR 11
QUITO



C&S Sepriv Cia. Ltda.
Quito, 21 de marzo de 2012

saldos, consideramos que dichas respuestas son importantes para permitirnos completar nuestra revisión de manera de identificar eventuales ajustes u otros aspectos que puedan afectar la posición financiera y los resultados informados en los estados financieros adjuntos.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de C&S Sepriv Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, 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).

Asunto que requiere énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión informamos sobre los siguientes asuntos:
 - a. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presenta un volumen de pérdidas acumuladas significativo. Mientras tanto, su principal accionista ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha.
 - b. En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 C&S Sepriv Cia. Ltda. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

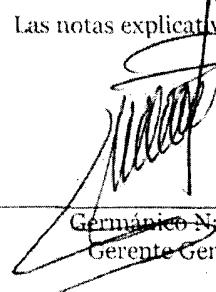
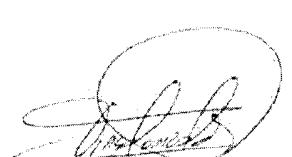
24 ABR. 2012

OPERADOR 11
QUITO

C&S SEPRIV CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | Notas | Al 31 de diciembre de 2011 | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|-------------------------------------|-------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | 1,616,889 | 219,222 | 78,562 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 9 | 7,323,338 | 5,486,715 | 586,141 |
| Inventarios | 10 | 105,618 | 176,762 | 11,940 |
| Cuentas por cobrar impuestos | | 632,207 | 302,486 | 326,764 |
| Otros activos | | 336 | 44,974 | 13,201 |
| Total activos corrientes | | <u>9,678,388</u> | <u>6,230,159</u> | <u>1,016,608</u> |
| Activos no corrientes | | | | |
| Activos fijos | 11 | 487,118 | 438,359 | 415,624 |
| Activo por impuestos diferidos | 16 | 203,186 | 164,963 | 19,078 |
| Otros activos no corrientes | | 100 | - | - |
| Total activos no corrientes | | <u>690,404</u> | <u>603,322</u> | <u>434,702</u> |
| Total activos | | <u>10,368,792</u> | <u>6,833,481</u> | <u>1,451,310</u> |

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

Germánico Naranjo
Gerente General

Ximena Caiza
Contadora

SEPRIV CIA. LTDA
GERENCIA GENERAL



C&S SEPRIV CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

| PASIVOS | Notas | Al 31 de diciembre de 2011 | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Pasivos corrientes | | | | |
| Préstamos | 12 | 1,500,000 | 1,200,000 | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 13 | 5,034,996 | 3,704,391 | 1,413,760 |
| Provisiones | 15 | 3,346,897 | 1,871,402 | 125,952 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 15 | 791,185 | 226,544 | 65,504 |
| Total pasivos corrientes | | 10,673,078 | 7,002,337 | 1,605,216 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Beneficios a empleados | 15 | 213,625 | 343,850 | 70,090 |
| Total pasivos no corrientes | | 213,625 | 343,850 | 70,090 |
| Total pasivos | | 10,886,703 | 7,346,187 | 1,675,306 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital | 17 | 160,000 | 160,000 | 160,000 |
| Reserva legal | 18 | 11,937 | 11,937 | 11,937 |
| Resultados acumulados | 19 | (689,848) | (684,643) | (395,933) |
| Total patrimonio | | (517,911) | (512,706) | (223,996) |
| Total pasivos y patrimonio | | 10,368,792 | 6,833,481 | 1,451,310 |

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

Germánico Naranjo
Gerente General



Ximena Caiza
Contadora



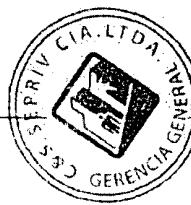
C&S SEPRIV CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

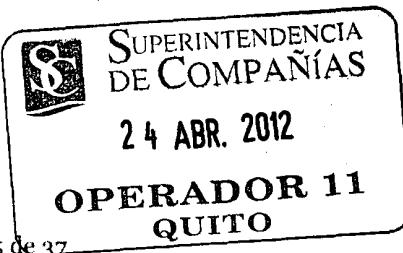
| | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por servicios prestados | 9 | 28,767,432 | 15,892,078 |
| Costos de los servicios prestados | 7 | (27,497,688) | (15,061,255) |
| Utilidad bruta | | <u>1,269,744</u> | <u>830,823</u> |
| Gastos de administración | 7 | (807,772) | (442,438) |
| Gastos financieros, neto | 8 | (469,887) | (150,764) |
| Otros ingresos (gastos), neto | 7 | 65,969 | (648,409) |
| | | <u>(1,211,690)</u> | <u>(1,241,611)</u> |
| Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta | | 58,054 | (410,788) |
| Impuesto a la renta | 16 | (63,259) | 122,078 |
| Pérdida neta y resultado integral del año | | <u>(5,205)</u> | <u>(288,710)</u> |

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

Germánico Naranjo
Gerente General



Ximena Caiza
Contadora



C&S SEPRIV CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Capital social | Reserva legal | Adopción NIIF | Déficit acumulado | Resultados Acumulados Total |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|-----------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2010 | 160,000 | 11,937 | 59,460 | (455,393) | (223,996) |
| Pérdida neta del ejercicio | - | - | - | (288,710) | (288,710) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 160,000 | 11,937 | 59,460 | (744,103) | (512,706) |
| Pérdida neta del ejercicio | - | - | - | (5,205) | (5,205) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 160,000 | 11,937 | 59,460 | (749,308) | (517,911) |

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

Germánico Naranjo
Gerente General



Ximena Caiza
Contadora



C&S SEPRIV CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Pérdida neta del año | | (5,205) | (288,710) |
| Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación | 7 | 97,270 | 96,523 |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 9 | 219,640 | 52,588 |
| Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) | 15 | (130,225) | 273,760 |
| | | <u>181,480</u> | <u>134,161</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | | (2,056,263) | (4,953,162) |
| Cuentas por cobrar impuestos | | (329,721) | 24,278 |
| Inventarios | | 71,144 | (164,822) |
| Otros activos | | 44,538 | (31,773) |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | | (157,083) | 472,524 |
| Provisiones | | 1,475,495 | 1,745,450 |
| Pasivos por impuestos corrientes | | 564,641 | 161,040 |
| Impuesto a la renta diferido | | (38,223) | (145,885) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | | <u>(243,992)</u> | <u>(2,758,189)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adiciones netas de activos fijos | 13 | (146,029) | (119,258) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(146,029)</u> | <u>(119,258)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Préstamos con instituciones financieras | | 300,000 | 1,200,000 |
| Préstamos con compañías relacionadas | | 1,487,688 | 1,818,107 |
| Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento | | <u>1,787,688</u> | <u>3,018,107</u> |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | 1,397,667 | 140,660 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 219,222 | 78,562 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>1,616,889</u> | <u>219,222</u> |

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

Germánico Naranjo
Gerente General



Ximena Caiza
Contadora

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

C&S Sepriv Cia. Ltda. es una compañía subsidiaria de Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial, constituida el 26 de diciembre del 2001 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 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.

Los Órganos Superiores de Administración de la Dirección Nacional de Industrias del Ejército - DINE y del ISSFA, con fecha 29 de octubre de 2010 formalizaron la cesión del 100% de las acciones de DINE en el Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial a favor del ISSFA, la misma que fue inscrita el 30 de noviembre de 2010, en el Libro de Acciones y Accionistas, tal como lo prescribe la Ley de Compañías.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas y Junta Directiva de fecha 21 de marzo de 2012.

Situación Financiera

En el ejercicio 2011 la Compañía generó una pérdida neta de US\$5,205 (2010: US\$288,710), con la cual las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2011 totalizan US\$689,848 (2010: US\$684,643). Dicho volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una causal de disolución de la Compañía, a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. El accionista principal Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de C&S Sepriv Cia. Ltda. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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 de 2010, 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 de 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

que forman parte de los estados financieros. En la Nota 3 se revelan las áreas que implica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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 definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía 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 de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, de existirlo, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, de existirlo, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La clasifica activos financieros, se puede realizar en las siguientes categorías: (i) a valor razonable con cambios en resultados, (ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, (iii) préstamos y cuentas

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

por cobrar, y (iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene únicamente clientes por cobrar comerciales y otros por cobrar.

Clientes por cobrar comerciales y otros por cobrar: Los clientes por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de un servicio es de 45 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.5.2 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta de servicios.

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 Activos fijos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo en el caso que aplique.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de equipos se depreció de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--|----------------------------|
| Vehículos | 5 |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Equipo de comunicación | 10 |
| Equipo de seguridad | 10 |

2.7.4 Retiro o venta de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados como actividades no operacionales.

2.8 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.9 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9.1 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.9.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios previamente acordados.

2.9.3 Baja de pasivos financieros

Se da la baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la renta por pagar corriente y el Impuesto 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.

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 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.

Durante el 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado con anticipo mínimo declarado en el año fiscal anterior.

2.10.2 Impuestos diferidos

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decrecimiento progresivo de la tasa impositiva.

2.11 Beneficios a empleados

(a) *Beneficios de corto plazo*

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

- (i) **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 ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales realizadas al final de cada período 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 de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actariales 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.

2.12 Provisiones

En adición a lo que se describe en el literal 2.12 la Compañía registró provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.13 Reconocimiento de los ingresos por servicios prestados

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 la Compañía pueda otorgar.

Prestación de servicios: Los ingresos comprenden el valor por servicios de seguridad y vigilancia, neto de impuestos, descuentos y multas derivados de los acuerdos con clientes. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>Norma</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|---|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| NIIF 10 | Consolidación de estados financieros | Enero 1, 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos de negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |
| NIIF 12 | Revelaciones de intereses en otras entidades | Enero 1, 2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 1 | Presentación de ítems en Otro resultado integral | Julio 1, 2012 |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012 |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |
| NIC 27 (Revisada en el 2011) | Estados financieros separados | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 (Revisada en el 2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |

C&S SEPRIV CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (*Nota 11*).
- 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. (*Nota 15*).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. (*Nota 16*)

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**4.1. Base de la transición a las NIIF****Aplicación de NIIF 1 -**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como C&S Sepriv Cia. Ltda., pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, sin embargo, se optó por la adopción anticipada, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

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

4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las siguientes exenciones a la aplicación retroactiva fueron utilizadas por la Compañía:

4.2.1 Uso del valor razonable 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 el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de sus terrenos, edificios y maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Resultados acumulados de conversión, debido a que la compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a su moneda funcional;
- Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;
- Instrumentos financieros compuestos debido a que no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y Joint Venture, debido a que no cuenta con subsidiarias a la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición no mantenía planes cuyo origen sea anterior al año transición;
- Contratos de seguros, debido a que no posee ese tipo de contratos;
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde aplique;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el IFRIC 12, debido a que no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.

4.2.2 Arrendamientos

Debido a que a la fecha de transición no mantenía acuerdos que contengan un arrendamiento,

C&S SEPRIV CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

4.3.1 Conciliación del Patrimonio

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre 2010</u> | <u>1 de enero 2010</u> |
|--|-------------|---------------------------------|----------------------------|
| Total patrimonio según NEC | | (355,886) | (283,456) |
| Costo atribuido de activos fijos | (a) | (29,684) | 117,751 |
| Incremento en la obligación por beneficios definidos | (b) | (268,456) | (32,115) |
| Reconocimiento de impuestos diferidos | (c) | 145,885 | 19,078 |
| Ajuste provisión de vacaciones | (d) | (64,025) | (45,254) |
| Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2010 | | | 59,460 |
| Efecto de las NIIF en el año 2010 | | (216,280) | - |
| Efecto de transición al 1 de enero de 2010 | | 59,460 | - |
| Total patrimonio según NIIF | | <u>(512,706)</u> | <u>(223,996)</u> |

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

| <u>Concepto</u> | <u>Nota</u> | <u>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010</u> |
|--|-------------|--|
| Utilidad neta según NEC | | (72,430) |
| Ajuste al gasto depreciación de activos fijos | (a) | (29,684) |
| Incremento al gasto por beneficios definidos | (b) | (268,456) |
| Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos | (c) | 145,885 |
| Ajuste provisión de vacaciones | (d) | (64,025) |
| Efecto de la transición a las NIIF | | (216,280) |
| Utilidad neta según NIIF | | <u>(288,710)</u> |

4.4. Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(a) Costo atribuido de activos fijos:

Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de los principales activos fijos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de activos fijos y disminución de la pérdida acumulada del año 2010 en US\$117,751 y US\$29,012, respectivamente.

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Incremento en la obligación por beneficios definidos:

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo NEC, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$32,115 y un incremento de la pérdida del año 2010 de US\$268,456.

(c) Reconocimiento de impuestos diferidos:

La NIC 12 requiere el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$19,078 y una disminución de la pérdida del año 2010 de US\$145,885 del déficit acumulado en los referidos importes.

(d) Provisión vacaciones:

En aplicación de NIC 27, la Compañía debe reconocer un pasivo en relación a las vacaciones no gozadas de los empleados. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de la provisión por US\$45,254 y un incremento en el año 2010 de las pérdidas por US\$64,025, respectivamente y una incremento en déficit acumulado por los referidos importes.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero.

El departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes. El Consejo proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio: Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de materias primas y maquinarias en el extranjero.

Sin embargo la Compañía, al prestar servicios complementarios en seguridad, no tiene que hacer adquisiciones en otras monedas, si lo hace es a través de las empresas del Grupo, en moneda local, por lo que es mínimo la afectación de este tipo de riesgo.

Riesgo de precio y concentración: La Compañía mantiene una alta concentración del servicio en el cliente EP Petroecuador, con el que se mantienen contratos suscritos a un precio fijo; al respecto, la Administración ha establecido como política para administrar este riesgo que a partir de este año se ubique e incorpore nuevos clientes y nuevos servicios a fin de diversificar y disminuir el riesgo de concentración.

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable: El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a corto plazo y a tasas fijas expone al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La política es ir cancelando y abonando a la fechas previstas los valores considerados en el flujo y tratar de negociar créditos a largo plazo. Durante los años 2011 y 2010 el endeudamiento que devenga tasas de interés fijas culminó en aproximadamente US\$1,500,000 (2010: US\$1,200,000), todos estos valores a tasas fijas y con plazos menores a un año.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés y plazos de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinaciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas a cobrar se gestiona a nivel de la Corporación. La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, los instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de "A". Si los clientes mayoristas se valoran independientemente, se utilizarán estas clasificaciones. Si no existe esta valoración independiente, el control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de riesgo se establecen en base a clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por la Gerencia. Los montos están dados dentro de los contratos firmados con los clientes y por las garantías expuestas.

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Se han realizado análisis y las provisiones necesarias para cubrir los incumplimientos de años anteriores.

(c) Riesgo de liquidez

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en las actividades financieras de la Compañía. El departamento Financiero hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para con las mismas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizadas en todo momento para que la Compañía no incumpla los límites ni los índices establecidos por la financiación. Estas predicciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda de la Compañía, el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos y, en caso de ser de aplicación, los requisitos regulatorios o legales externos.

El exceso de efectivo administra el departamento Financiero de acuerdo al flujo de efectivo aprobado, que invierte dichos excedentes en cuentas corrientes remuneradas a un interés, abonos a los préstamos que mantiene la empresa para disminuir los costos financieros, permitiendo generar resultados.

(d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el coste de capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital de la Compañía, se podría ajustar el importe de los dividendos pagados a los propietarios, devolverles capital, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir deuda.

En línea con el sector, la Compañía hace un seguimiento del capital en base al índice de endeudamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes" como se muestra en el balance) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" del balance más la deuda neta.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Al 31 de diciembre de 2011 | | Al 31 de diciembre de 2010 | | Al 31 de enero de 2009 | |
|--|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,616,880 | - | 219,222 | - | 78,562 | - |
| Clientes | 7,188,998 | - | 5,301,864 | - | 370,347 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 10,500 | - | 10,500 | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 123,840 | - | 174,371 | - | 14,794 | - |
| Total activos financieros | 8,040,227 | | 5,705,937 | | 60,603 | |
| Pasivos financieros medidos al costo | | | | | | |
| Proveedores | 225,589 | - | 276,684 | - | 11,226 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 1,017,735 | - | 1,055,384 | - | 996,530 | - |
| Otras cuentas por pagar | 112,082 | - | 248,070 | - | 11,094 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 3,670,570 | - | 2,124,253 | - | 395,000 | - |
| Préstamos | 3,509,000 | - | 1,291,000 | - | - | - |
| Total pasivos financieros | 6,534,900 | | 3,415,253 | | 3,951,200 | |

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, clientes y otras cuentas por cobrar, proveedores y otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y, en el caso de los pasivos de largo plazo, debido a que generan interés a tasas de mercado.

7. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Costos de distribución | 27,339,361 | 14,728,774 |
| Costo por beneficios a los empleados | 158,327 | 268,456 |
| Costo por vacaciones | - | 64,025 |
| | 27,497,688 | 15,061,255 |
| Seguros | 22,172 | 23,839 |
| Gasto de publicidad | 1,747 | 3,405 |
| Gastos de mantenimiento | 31,460 | 15,258 |
| Gastos arriendo | 32,063 | 36,950 |
| Gastos por depreciación | 97,270 | 96,523 |
| Gasto sueldos y beneficios sociales | 397,077 | 160,593 |
| Honorarios y servicios | 78,017 | 77,349 |
| Gastos de consultoría | 26,942 | 13,134 |
| Impuestos | 726 | 4,961 |
| Gasto provisión deterioro de cuentas por cobrar | 219,640 | 52,588 |
| Gasto multas y no deducible | 96,307 | 626,996 |
| Otros (Ingresos) gastos | (261,618) | (20,749) |
| | 741,803 | 1,090,847 |

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intereses | 447,772 | 137,541 |
| Gastos bancarios | <u>22,115</u> | <u>13,223</u> |
| | <u><u>469,887</u></u> | <u><u>150,764</u></u> |

9. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Clientes locales (1) | 7,758,061 | 5,651,287 | 868,182 | |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2) | <u>(569,063)</u> | <u>(349,423)</u> | <u>(296,835)</u> | |
| | <u>7,188,998</u> | <u>5,301,864</u> | <u>571,347</u> | |
| Compañías relacionadas (Nota 14) | 10,500 | 10,500 | - | |
| Empleados | <u>123,840</u> | <u>174,351</u> | <u>14,794</u> | |
| | <u><u>7,323,338</u></u> | <u><u>5,486,715</u></u> | <u><u>586,141</u></u> | |

(1) El saldo al 31 de diciembre, comprende:

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------------------|------------------|
| | Ingreso por servicios | Saldo por cobrar |
| EP PETROECUADOR | | 7,816,064 |
| PETROPRODUCCION | 27,553,928 | 4,467,967 |
| PETROINDUSTRIAL Refinerías La Libertad | | 1,179,563 |
| Otros menores | <u>1,213,504</u> | <u>625,380</u> |
| | <u>28,767,432</u> | <u>7,758,061</u> |
| | | 15,302,793 |
| | | 5,651,287 |

El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2011, incluye US\$7,758,061 (2010: US\$3,977,294) de ingresos por servicios que han sido provisionados hasta su posterior facturación; la Compañía procede con la facturación de estos servicios, una vez que el cliente da la conformidad del servicio prestado.

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar fueron como sigue:

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Saldos al inicio del año | 349,423 | 296,835 |
| Provisión del año (Nota 7) | 219,640 | 52,588 |
| Saldos al fin del año | <u>569,063</u> | <u>349,423</u> |

10. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | <u>31 de diciembre</u> | | 1 de enero |
|----------------------|------------------------|----------------|---------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Seguridad industrial | 83,172 | 134,717 | 11,452 |
| Accesorios | 16,545 | 42,045 | - |
| Municiones | <u>5,901</u> | - | <u>488</u> |
| | <u>105,618</u> | <u>176,762</u> | <u>11,940</u> |

Los inventarios reconocidos como costos de los servicios prestados en los años 2011 y 2010 fueron de US\$105,618 y US\$176,762 respectivamente.

11. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| Descripción | Equipo de comunicación | Vehículos | Muebles y enseres y equipos de oficina | Equipos de computación | Equipo de seguridad | Total |
|--|-------------------------------|------------------|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Al 1 de enero de 2010 | | | | | | |
| Costo histórico | 156,105 | 94,896 | 12,079 | 3,838 | 148,706 | 415,624 |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| Valor en libros | <u>156,105</u> | <u>94,896</u> | <u>12,079</u> | <u>3,838</u> | <u>148,706</u> | <u>415,624</u> |
| Movimiento 2010 | | | | | | |
| Adiciones | 83,397 | 2,848 | 2,867 | 8,318 | 21,828 | 119,258 |
| Depreciación (Nota 7) | (25,251) | (21,224) | (2,506) | (3,571) | (43,971) | (96,523) |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2010 | <u>214,251</u> | <u>76,520</u> | <u>12,440</u> | <u>8,585</u> | <u>126,563</u> | <u>438,359</u> |
| Al 31 de diciembre de 2010 | | | | | | |
| Costo histórico | 239,502 | 97,744 | 14,946 | 12,156 | 170,534 | 534,882 |
| Depreciación acumulada | (25,251) | (21,224) | (2,506) | (3,571) | (43,971) | (96,523) |
| Valor en libros | <u>214,251</u> | <u>76,520</u> | <u>12,440</u> | <u>8,585</u> | <u>126,563</u> | <u>438,359</u> |
| Movimiento 2011 | | | | | | |
| Adiciones | 20,564 | - | 659 | 7,796 | 169,190 | 198,209 |
| Ventas / bajas | - | (68,042) | - | - | - | (68,042) |
| Depreciación ventas / bajas | - | 15,190 | - | - | - | 15,190 |
| Depreciación (Nota 7) | (30,377) | (6,451) | (2,463) | (5,735) | (52,244) | (97,270) |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2011 | <u>204,438</u> | <u>17,217</u> | <u>10,636</u> | <u>10,646</u> | <u>243,509</u> | <u>486,446</u> |
| Al 31 de diciembre de 2011 | | | | | | |
| Costo histórico | 260,066 | 29,702 | 15,605 | 19,952 | 339,724 | 665,049 |
| Depreciación acumulada | (55,628) | (12,485) | (4,966) | (9,306) | (96,215) | (178,603) |
| Valor en libros | <u>204,438</u> | <u>17,217</u> | <u>10,636</u> | <u>10,646</u> | <u>243,509</u> | <u>486,446</u> |

12. PRESTAMOS

El Comité Corporativo de Créditos e Inversiones de Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial autorizó a la Compañía la contratación de créditos por US\$1,500,000 (2010:US\$1,200,000) con el Banco de la Prouducción S.A. PRODUBANCO a 60 días plazo, con una tasa de interés anual del 8.98% (2010: 8,95%) y con la garantía de Holdingdine S.A. compareciendo como codeudora.

Estos préstamos fueron utilizados por la Compañía para el pago de su nómina. A la fecha de preparación de estos estados financieros la obligación ha sido cancelada en su totalidad.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|----------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| Proveedores locales | 225,589 | 276,684 | 11,226 |
| Compañías relacionadas (Nota 14) | 4,697,325 | 3,209,637 | 1,391,530 |
| Otras cuentas por pagar | <u>112,082</u> | <u>218,070</u> | <u>11,004</u> |
| | 5,034,996 | 3,704,391 | 1,413,760 |

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

| <u>Entidad relacionada</u> | <u>Descripción</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| Holdingdine S.A. | Préstamos recibidos | 13,087,000 | 4,990,000 |
| Holdingdine S.A. | Intereses pagados | 342,690 | 131,901 |
| Holdingdine S.A. | Otros | 1,008,002 | 970,068 |
| FabrilFame S.A. | Compra de bienes | 9,520 | 96,268 |
| Corpcys | Pago de regalías | - | 19,048 |
| COSSFA S.A. | Compra de bienes | 233 | - |
| | | <u>14,447,445</u> | <u>6,207,285</u> |

Los siguientes saldos se encontraban pendientes con Holdingdine S.A. sobre el que se informa son:

| | <u>31 de diciembre</u> | | <u>1 de enero</u> |
|------------------|------------------------|-------------|-------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Saldo por cobrar | 10,500 | 10,500 | - |
| Saldo por pagar | 4,697,325 | 3,209,737 | 1,391,530 |

15. PROVISIONES Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de provisiones y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| 2011 | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 1,871,402 | 1,475,495 | - | 3,346,897 |
| Pasivos por impuestos corrientes (2) | 226,544 | 564,641 | - | 791,185 |
| | <u>2,097,946</u> | <u>2,040,136</u> | <u>-</u> | <u>4,138,082</u> |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Provision por desahucio | 43,279 | 158,327 | - | 201,606 |
| Provision para jubilacion patronal | 300,571 | - | 288,552 | 12,019 |
| | <u>343,850</u> | <u>158,327</u> | <u>288,552</u> | <u>213,625</u> |
| 2010 | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 125,952 | 1,745,450 | - | 1,871,402 |
| Pasivos por impuestos corrientes (2) | 65,504 | 161,040 | - | 226,544 |
| | <u>191,456</u> | <u>1,906,490</u> | <u>-</u> | <u>2,097,946</u> |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Provision por desahucio | 10,105 | 33,174 | - | 43,279 |
| Provision para jubilacion patronal | 59,985 | 240,586 | - | 300,571 |
| | <u>70,090</u> | <u>273,760</u> | <u>-</u> | <u>343,850</u> |

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación laboral del año 2011 de US\$10,244
- (2) Incluye (i) Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado por US\$791,185 (2010: US\$226,544)

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

16.1 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas.

16.2 Impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

| | Clientes | Activos fijos | Provisiones | Beneficios a empleados | Pérdidas y créditos tributarios no utilizados | Total |
|---|---------------|-----------------|---------------|------------------------|---|----------------|
| Impuesto diferido activo | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2010 | - | (30,659) | 11,314 | 8,029 | 30,394 | 19,078 |
| Cargo a resultados por impuesto diferido | - | 9,586 | 3,412 | 61,102 | 71,785 | 145,885 |
| Al 31 de diciembre de 2010 | - | (21,073) | 14,726 | 69,131 | 102,179 | 164,963 |
| (Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos | 97,009 | 8,341 | (640) | (66,487) | - | (38,223) |
| | <u>97,009</u> | <u>(12,732)</u> | <u>14,086</u> | <u>2,644</u> | <u>102,179</u> | <u>203,486</u> |

16.3 Composición del gasto Impuesto a la renta:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|---------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente | 101,482 | 23,807 |
| Impuesto a la renta diferido | (38,223) | (145,885) |
| | <u>63,259</u> | <u>(122,078)</u> |

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 160,000, de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18. 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.

19. RESULTADOS ACUMULADOS - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Adopción NIIF 1", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20. COMPROMISOS

Contrato para la provisión del servicio de actividades complementarias de protección y seguridad física en las instalaciones de las zonas nororiente, norte y sur -

Con fecha 22 de septiembre de 2010 Ep Petroecuador y la Compañía suscriben el contrato para la prestación del servicio de actividades complementarias de protección y seguridad física en las instalaciones hidrocarburíferas de las zonas nororiente, norte y sur de los campos de la contratante. El monto total del contrato suscrito es de US\$29,768,524 más el impuesto al valor agregado y con un plazo de vigencia de 18 meses contados a partir del 9 de agosto de 2010.

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

El contrato establece multas a aplicarse por las consideraciones que se detallan a continuación:

1. Por no presentación del armamento, equipo de comunicación y vehículos requeridos; y
2. Por retraso en pago de sueldos dentro de los primeros cinco días de cada mes.

Si el valor de las multas impuestas llegara a superar el 5% del monto total del contrato, EP Petroecuador podrá dar por terminada anticipada y unilateralmente dicho contrato.

Durante el año 2011, la Compañía emitió notas de crédito por concepto de multas por un monto de US\$1,173,757 (2010: US\$590,475) aplicados directamente sobre los ingresos prestados.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene registrado en el rubro de ingresos por servicios prestados un total de US\$27,553,928 (2010: US\$12,283,971) y como saldo por cobrar US\$7,128,886 (2010: US\$5,261,321), valores que han sido provisionados por los meses de noviembre y diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

Contrato de prestación de servicios de seguridad, protección y vigilancia, armada para las instalaciones de Petroindustrial, en Refinería La Libertad

Con fecha 13 de enero de 2009 se suscribió el contrato No. PIN-UCC-2008 entre Petroindustrial y la Compañía para la prestación de servicios de seguridad, protección y vigilancia, armada de las instalaciones ubicadas en la Refinería la Libertad. El monto total del contrato suscrito es de US\$2,219,815 más el Impuesto al Valor Agregado y con un plazo de vigencia de 2 años contados a partir de su suscripción.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantenía registrado en el rubro de ingresos por servicios prestados un total de US\$1,079,060 y como saldo por cobrar US\$103,819 recuperado en el año 2011.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de marzo de 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.