



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador, N35-40  
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3  
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 246 8205  
(593-2) 246 8186  
(593-2) 245 0851

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios  
C&S SEPRIV CÍA. LTDA.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de C&S Sepriv Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

*Base para una Opinión Calificada*

6. La Compañía reconoció dentro del rubro otros ingresos US\$36.187 que corresponde a los intereses generados por las inversiones mantenidas, los cuales debieron ser reconocidos por el método del costo amortizado. El efecto de haber reconocido dicho ingreso fue el de sobrestimar deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la utilidad neta y resultado integral del período y los resultados acumulados por el importe antes mencionado.

*Opinión Calificada*

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 6 de la sección Base para una Opinión Calificada, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera C&S Sepriv Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Énfasis en un Asunto*

8. Sin calificar nuestra opinión por este asunto, llamamos la atención a la nota 1 a los estados financieros, la cual describe que el 8 de noviembre de 2013, el Ministerio del Interior, mediante acuerdo No. 3775, resolvió no renovar el permiso de operación de la Compañía, con lo cual la misma ya no está autorizada para operar en el Ecuador prestando servicios de seguridad y vigilancia; esta situación origina que la Compañía tiene que ser disuelta anticipadamente y liquidada; la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de agosto de 2014, aprobó la disolución anticipada voluntaria y la liquidación de la Compañía. El 24 de noviembre de 2014, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública ampliatoria de disolución anticipada y liquidación de la Compañía y se nombró al liquidador de la misma. El mencionado documento fue entregado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 4 de diciembre de 2014, organismo de control que a la fecha de estos estados financieros tiene pendiente la emisión de la resolución correspondiente. En consecuencia, y según se indica en la nota 2(b) a los estados financieros, no se usa la base de negocio en marcha para la preparación de los estados financieros de 2015.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

19 de abril de 2016



Moraima Vizquete Franco, Socia  
Registro No. 17759

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.  
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	367.185	226.543	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	260.643	1.069.092
Inversiones Temporales - Mantenidas hasta el vencimiento	6	500.000	-	Beneficios a los empleados	13	1.032.010	2.098.750
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	245.856	1.350.869	Provisión	20	6.000	300.000
Otros activos	8	-	1.015.364	Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>1.298.653</u>	<u>3.467.842</u>
Disponible para la venta	9	474.024	898.326	Patrimonio, neto:	14		
Total activos corrientes		<u>1.587.065</u>	<u>3.491.102</u>	Capital		160.000	160.000
Activos no corrientes:				Reserva legal		32.000	32.000
Mobiliario, vehículos y equipos y total activos no corrientes	10	60.366	223.202	Resultados acumulados, neto		<u>156.778</u>	<u>54.462</u>
Total activos	US\$	<u>1.647.431</u>	<u>3.714.304</u>	Patrimonio, neto		<u>348.778</u>	<u>246.462</u>
				Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ <u>1.647.431</u>	<u>3.714.304</u>

  
 Ing. Diego Serrano M.  
 Presidente

  
 Sonia Quispe  
 Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.  
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios prestados	US\$	-	12.123.755
Costos de los servicios prestados		-	<u>(10.357.244)</u>
Ganancia bruta		-	1.766.511
Gastos de administración y ventas	15	(915.116)	(1.648.855)
Otros ingresos	17 (a)	1.367.008	1.527.672
Otros egresos	17 (b)	<u>(300.359)</u>	<u>(619.184)</u>
		<u>151.533</u>	<u>(740.367)</u>
Resultado de actividades de operación		151.533	1.026.144
Ingresos financieros	18	41.976	3.817
Costos financieros	18	<u>(2.764)</u>	<u>(32.605)</u>
Costos financieros, neto		<u>39.212</u>	<u>(28.788)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		190.745	997.356
Impuesto a la renta, neto	12 (a)	<u>88.429</u>	<u>415.585</u>
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$	<u>102.316</u>	<u>581.771</u>

  
 Ing. Diego Serrano M.  
 Presidente

  
 Sonia Quispe  
 Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.  
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015,  
con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados, neto</u>		<u>Patrimonio, neto</u>	
				<u>Resultados acumulados, neto</u>	<u>Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF</u>		<u>Neto</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	160.000	32.000	(586.769)	59.460	(527.309)	(335.309)
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio				581.771		581.771	581.771
Saldo al 31 de diciembre de 2014		160.000	32.000	(4.998)	59.460	54.462	246.462
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		-	-	102.316	-	102.316	102.316
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	160.000	32.000	97.318	59.460	156.778	348.778

Leg. F. Diego Serrano M.  
Presidente

Sonia Quispe  
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.  
 [Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del período	US\$	102.316	581.771
Ajustes:			
Depreciación		36.891	274.107
Bajas y ajustes de mobiliario, vehículos y equipos, neto		283.787	11.440
Pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta		-	437.703
Reversión de deterioro del valor de deudores comerciales		-	(17.011)
Reversión de jubilación patronal y desahucio		-	(1.290.400)
Reversión de provisiones por estimación		(1.321.964)	-
Impuesto a la renta diferido		-	51.906
Utilidad en venta de activos		(36.558)	-
 Cambios en activos - (aumento) disminución:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.202.868	8.454.476
Compañías relacionadas		(63.931)	-
Inventarios		-	19.222
Impuesto por cobrar		(41.400)	-
Otros activos		1.015.364	(5.437)
 Cambios en pasivos - aumento (disminución):			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		34.314	(2.215.129)
Beneficios a los empleados		(20.104)	(6.887.792)
Impuesto por pagar		58.158	-
Compañías relacionadas por pagar		(900.921)	-
Provisiones		(18.672)	-
Efectivo neto procedente de las actividades de operación		<u>330.148</u>	<u>(585.144)</u>
 Intereses pagados		-	(11.380)
Impuestos pagados		-	(400.124)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación, pasan	US\$	<u>330.148</u>	<u>(996.648)</u>

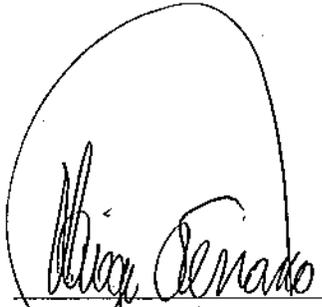
C & S SEPRIV CÍA. LTDA.  
 (Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA))

Estado de Flujos de Efectivo, continuación

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
vienen....	US\$	330.148	(996.648)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisiciones de mobiliario, vehículos y equipos		-	(300)
Venta de vehículos, mobiliario y equipos y activos disponibles para la venta		303.018	-
Inversiones temporales		(500.000)	-
Intereses recibidos		7.476	3.817
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de inversión		<u>(189.506)</u>	<u>3.517</u>
<b>Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento - Préstamos</b>			
		<u>-</u>	<u>(270.998)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		140.642	(1.264.129)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		226.543	1.490.672
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>367.185</u></u>	<u><u>226.543</u></u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. E. Diego Serrano M.  
 Presidente

  
 \_\_\_\_\_  
 Sonia Quispe  
 Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.