

C&S SEPRIV CIA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
POR EL PERIODO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2016**



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión Calificada

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de C&S-SEPRIV CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo 3- en Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos de la situación financiera de C&S-SEPRIV CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PyMES).

Bases para una Opinión Calificada

Limitación

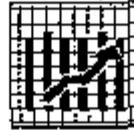
3. Al 31 de diciembre de 2016, los activos disponibles para la venta registrados en los estados financieros son por US\$395.066 mismos que no han sido medidos al menor entre su importe en libros y el valor razonable menos los costos de venta de acuerdo a lo que establece la "NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas"; por consiguiente, no nos ha sido posible satisfacer respecto a la razonabilidad de dicho saldo, ni determinar los efectos de ajuste, si hubiese alguno sobre los estados financieros adjuntos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se encuentran descritas en la sección Responsabilidad del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros. Nosotros somos independientes de la Empresa de acuerdo con el Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores Profesionales (Código IESBA) y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con el Código IESBA, junto con los requerimientos éticos que son relevantes para la auditoría de los estados financieros en Ecuador.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

4. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de



Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PyMES) y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar sus operaciones, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con esta capacidad y utilizar el supuesto de disolución anticipada para el registro contable de sus operaciones.

La Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una certeza razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un Informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una certeza razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores materiales cuando ellos existan. Los errores pueden originarse de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.
6. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración equivocada material resultante del fraude es mayor que el resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la anulación del control interno.
 - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.
 - Concluimos sobre el adecuado uso de la administración de la base de la contabilidad en continuidad y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan originar dudas significativas sobre la capacidad de la



Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos indicar en nuestro informe a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de ser negocio en marcha.

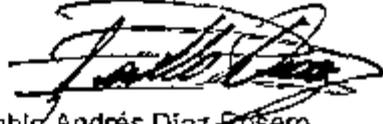
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la administración con respecto a otros problemas, el alcance y tiempo planeado de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo algunas deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Párrafos de énfasis

7. Sin modificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1 de los estados financieros adjuntos, la cual describe que la Junta General de Socios celebrada el 29 de agosto de 2014 aprobó la disolución anticipada y liquidación de la Compañía proceso que a la fecha de nuestro Informe se encuentra pendiente de ejecución.
8. Sin modificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 14 (a.2) de los estados financieros adjuntos, la cual describe que la Administración ha realizado las gestiones necesarias para poder obtener el respaldo de la cuenta por pagar con Holdingdine S.A. por US\$73.100 y de la cual no ha obtenido respuesta. En tal situación solicita al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA) su ayuda para definir el tema del pasivo anteriormente mencionado.
9. Los estados financieros de C&S-SEPRIV CÍA. LTDA. correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otro auditor externo que expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros el 19 de abril de 2016.

SBV Auditores
 SBV Auditores Asociados Cía. Ltda.
 RNAE-490
 11 de Abril de 2017
 Quito - Ecuador


 Pablo Andrés Díaz Rosero
 GERENTE GENERAL

C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016, 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de diciembre	
	Nota	2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	111.954	367.185
Inversiones temporales-Mantenedas hasta el vencimiento	7	402.160	500.000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	130.046	245.856
Activos disponibles para la venta	9	395.666	474.024
Total Activos corrientes		1.039.226	1.587.065
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	10	36.224	60.366
Total Activos No Corrientes		36.224	60.366
TOTAL ACTIVOS		1.075.450	1.647.431
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	11	103.403	260.843
Provisiones y contingencias legales	19	815.678	1.038.010
Total Pasivos Corrientes		919.081	1.298.853
TOTAL PASIVOS		919.081	1.298.853
PATRIMONIO			
Capital	13	160.000	160.000
Reserva Legal	13	32.000	32.000
Adopción por primera vez NIIF	13	59.460	59.460
Resultados Acumulados		(95.091)	97.318
TOTAL PATRIMONIO		156.369	348.778
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.075.450	1.647.431

f) Gerente General

f) Contadora

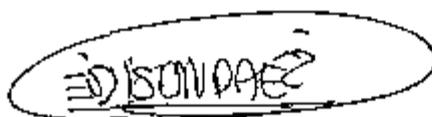
C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2016, 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de diciembre	
	Nota	2016	2015
Ingresos	15	42.730	-
Costo de Ventas	16	46.168	-
Pérdida bruta en ventas		<u>(3.438)</u>	<u>-</u>
Gastos de Administración	16	415.227	915.118
Pérdida en Operación		<u>(418.665)</u>	<u>(915.116)</u>
Ingresos Financieros	17	82.635	41.978
Gastos Financieros	17	19.058	2.764
Total Ingresos Financieros (NETO)		<u>63.577</u>	<u>39.212</u>
Otros Ingresos (gastos)			
Otros Ingresos	18	196.999	1.367.008
Otros Gastos	18	20.046	300.359
Total Otros Ingresos (NETO)		<u>176.953</u>	<u>1.066.649</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(178.135)</u>	<u>190.745</u>
Impuesto a la Renta Corriente	12	14.274	88.429
Impuesto a la Renta Diferido	12	-	-
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>(192.409)</u>	<u>102.316</u>



f) Gerente General



g) Contadora

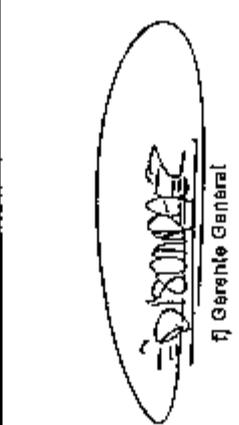
C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

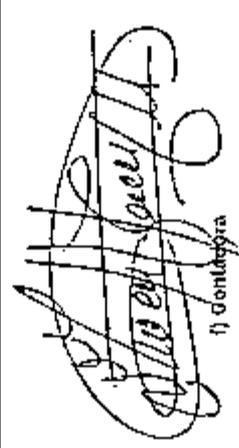
ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016, 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Adopción por primera vez NIIF	Resultados Acumulados		Total Patrimonio
				Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	160.000	32.000	59.460	(586.769)	581.771	246.462
Transferencia resultados acumulados Resultado del Ejercicio	-	-	-	581.771	(581.771)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	160.000	32.000	59.460	(4.998)	102.316	348.778
Transferencia resultados acumulados Resultado del Ejercicio	-	-	-	102.316	(102.316)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	160.000	32.000	59.460	97.318	(192.409)	158.309


f) Gerente General


f) Contadora

C&S-SEPRIV CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

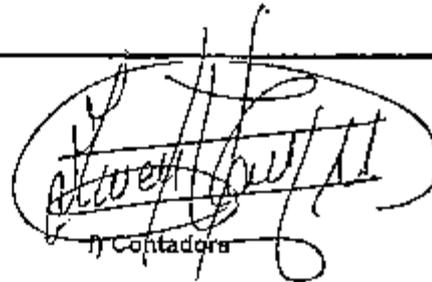
Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016, 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo recibido de clientes	87,528	2,499,337
Efectivo pagado a proveedores y otros	(535,506)	(2,169,189)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(447.978)</u>	<u>330.148</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones Propiedad y equipos	(320)	-
Venta y bajas de Propiedad y equipos	58.075	303.018
Adiciones en activos financieros	97.839	(492.524)
Inversiones asociadas	37.154	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de Inversión	<u>192.748</u>	<u>(189.506)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	(255,231)	140,642
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	367,185	226,543
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US\$ <u>111,954</u>	<u>367,185</u>



f) Gerente General



f) Contadora

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Primero de la ciudad de Quito, el 26 de diciembre del 2001 se constituyó la Compañía C&S-SEPRIV S.A., fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 01.Q.IJ.6032 del 28 de diciembre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 11 de enero del 2002.

Con escritura pública otorgada por el Notario Décimo Primero de la ciudad de Quito el 11 de abril de 2003, se aumentó el capital a US\$ 180,000 y reformó los estatutos de la Compañía C&S-SEPRIV S.A. según Resolución No. 03.Q.IJ.1463 del 22 de abril de 2003 aprobada por la Superintendencia de Compañías.

El 01 de octubre del 2003 se realizó la transformación de Compañía Anónima C&S-SEPRIV S.A. en una de Responsabilidad Limitada C&S-SEPRIV Cia. Ltda., mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Primero de la ciudad de Quito; además, se prorrogó el plazo de duración de la Compañía y se expidió un nuevo estatuto social según aprobación y resolución de la Superintendencia de Compañías N° 03.Q.IJ.4298 del 25 de noviembre de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 17 de diciembre de 2003.

El Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA es el único socio de C&S-SEPRIV Cia. Ltda. de conformidad a la Escritura de Cesión de Participaciones suscrita el 16 de agosto de 2012 ante el Notario Vigésimo Cuarto de la ciudad de Quito.

Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito y su objeto social consiste en la prestación de servicios y actividades complementarias de vigilancia y seguridad a personas naturales y jurídicas y a instalaciones y bienes; de depósito, custodia y transporte de valores; de seguridad en medios de transporte privado de personas.

El 08 de noviembre de 2013 el Ministerio del Interior mediante acuerdo No. 3775, resolvió no renovar el permiso de operación de la Compañía, por lo cual la misma no estaba autorizada para operar en el Ecuador prestando servicios de seguridad y vigilancia. Esta situación originó que la Compañía tenga que ser disuelta anticipadamente y liquidada.

De conformidad con las definiciones adoptadas por el Consejo Directivo del ISSFA en las sesiones del 18 de septiembre y 23 de octubre de 2012 y una vez finiquitados los contratos de prestación de servicios que tenía firmados la Compañía con instituciones públicas y privadas y el proceso de desvinculación laboral de los ex guardias de seguridad se encuentra en fase final, la Junta General de Socios resuelven el 29 de agosto de 2014 aprobar la disolución anticipada y voluntaria y la liquidación de la Compañía. Con fecha 24 de noviembre de 2014 se firma la escritura pública ampliatoria, en la cual se deja constancia de la designación del Liquidador Principal y Suplente. A partir del 04 de diciembre de 2014 se encuentra pendiente la emisión de la resolución por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobando el proceso de liquidación de la Compañía.

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

(a) Declaración de Cumplimiento:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- (NIIF) para Pequeñas y Medias Empresas (PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

(b) Bases de medición:

Los estados financieros de C&S-SEPRIV CÍA. LTDA., han sido preparados sobre la base al costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(c) Moneda funcional y de Presentación:

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTADOS FINANCIEROS

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Junta General de Socios de C&S-SEPRIV CÍA. LTDA., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para PYMES.

A pesar de que estas estimaciones se ha realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado de situación financiera incluye el efectivo en caja y bancos que se presentan a su valor nominal y no tiene restricciones sobre su disponibilidad.

(b) Instrumentos financieros.-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Sección 11 de NIIF para PYMES se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura.

Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen inversiones, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros según las categorías definidas en la Sección 11 de NIIF para PYMES como: préstamos y cuentas por cobrar.

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría inversiones, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos las pérdidas por deterioro.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos

en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

(ii) Pasivos financieros
Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Sección 11 de NIIF para PYMES se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Sección 11 de NIIF para PYMES como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos financieros incluyen: cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Medición posterior
Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de Instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Activos disponibles para la venta-

Los activos que se esperan sean recuperados principalmente a través de la venta en lugar de su uso continuo, son clasificados como mantenidos para la venta.

Estos activos por lo general se miden entre el menor entre el valor en libros y su valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenidos para la venta, se reconocen en resultados.

Cuando se han clasificado como disponibles para la venta, el mobiliario, vehículos y equipos no siguen depreciándose

(d) Propiedad y equipos-

Los elementos de la propiedad y equipos se encuentran valorados al costo neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

La propiedad y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>VIDA ÚTIL</u>
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad y equipos.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado.

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedad, equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(f) Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(j) Reconocimiento de Ingresos -

Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se registran cuando los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, generalmente al entregar dichos bienes. Los ingresos procedentes de la venta de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o pendiente de recibir, neta de devoluciones y descuentos, rebajas comerciales y descuentos por volumen.

(j) Costos y Gastos -

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Compensación de saldos y transiciones-

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

(l) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

C&S- SEPRIV CIA. LTDA. 1
Notas a los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

5. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES AÚN NO ADOPTADAS

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 01 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF)
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se conforman según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
US\$		
Bancos	111.660	59.858
Cajas	294	-
Depósitos a plazo	-	307.327
US\$	<u>111.954</u>	<u>367.185</u>

7. INVERSIONES TEMPORALES-MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Las inversiones financieras temporales mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se conforman de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
US\$		
Fondos de Inversión Fíducia (a)	203.972	-
Picaval Casa de Valores S.A. (b)	198.188	-
Inversión Banco Produbanco	-	500.000
US\$	<u>402.160</u>	<u>500.000</u>

- (a) Las inversiones corresponden a unidades de participación en FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES. Los rendimientos financieros han sido reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales.

FONDO DE INVERSIÓN	FECHA	VÁLOR
PRESTIGE	09/08/2016	100.502
REPO	09/08/2016	100.345
PRESTIGE	09/09/2016	3.125

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

- (b) Corresponde a papeles comerciales emitidos por INTEROC S.A. a través de PICAVAL CASA DE VALORES S.A. con fecha 10 de agosto de 2016, con un rendimiento de 8,5% y un vencimiento a 180 días.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre	
		2016	2015
	US\$		
Clientes:			
Locales		128.440	137.535
Provisión Incobrables	(a)	<u>(123.750)</u>	<u>(123.750)</u>
		4.690	13.785
Relacionadas	(b)	30.547	64.534
Ingresos devengados no facturados		6.903	41.554
Otras cuentas por cobrar			
Servicio de Rentas Internas:			
Crédito tributario	(c)	61.625	28.351
Retenciones de IVA		14.315	13.049
Anticipo Impuesto a la Renta		2.642	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta		1.510	36.445
Anticipo proveedores		4.149	565
Empleados		3.185	11.980
Intereses financieros		480	34.500
Relacionadas		-	1.113
	US\$	<u>130.046</u>	<u>245.856</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existe movimiento de la provisión para cuentas por cobrar a clientes.

- (b) Ver Nota 14 Partes relacionadas numeral (a.1).

- (c) La Administración considera a la fecha de los estados financieros el crédito tributario de IVA recuperable a través de las ventas a realizarse de los activos disponibles para la venta.

9. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Durante el año 2016 la Compañía ha efectuado ventas de este grupo de activos a través de remates (vehículos y equipos de seguridad) conforme lo dispone el artículo 21 del Reglamento General para la Administración, Utilización y Control de los Bienes y Existencias del Sector Público.

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un detalle es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
	US\$	
Inventario		
Seguridad Industrial	38,235	56,962
Accesorios	4,784	7,625
Muníciones	810	810
	<u>43,829</u>	<u>65,397</u>
Propiedad y equipos disponible para la venta		
Equipo de Comunicación	15,969	58,914
Vehículos	450	450
Muebles y Enseres	8,270	22,715
Equipo de Seguridad	326,548	326,548
	<u>351,237</u>	<u>408,627</u>
	<u>US\$ 395,066</u>	<u>474,024</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de propiedades y equipos es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
	US\$	
Vehículos	104,481	104,481
Equipo de Computación	7,404	8,088
Equipo de Oficina	320	-
	<u>112,205</u>	<u>112,569</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(75,981)</u>	<u>(52,203)</u>
	<u>US\$ 36,224</u>	<u>60,366</u>

(Continúa)

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de oficina	TOTAL
US\$				
Costo				
Saldo inicial al 01 de enero 2016	104,481	8,088	-	112,569
Adiciones	-	-	320	320
Ventas	-	(684)	-	(684)
Saldo al 31 de diciembre 2016	104,481	7,404	320	112,205
Depreciación Acumulada				
Saldo inicial al 01 de enero 2016	48,688	3,515	-	52,203
Depreciación del año	21,163	2,911	13	24,067
Bajas	-	-	-	-
Ventas	-	(312)	-	(312)
Ajustes	2	1	-	3
Saldo al 31 de diciembre 2016	69,853	6,115	13	75,981
Propiedad y equipo, neto	34,628	1,289	307	36,224
	US\$			

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	US\$	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de oficina	TOTAL
Costo					
Saldo inicial al 01 de enero 2015		129.753	97.797	121.032	348.582
Reclasificación activos mantenidos para la venta		-	(88.313)	(121.032)	(209.345)
Ventas		(25.272)	(1.396)	-	(26.668)
Saldo al 31 de diciembre 2015		104.481	8.088	-	112.569
Depreciación Acumulada					
Saldo inicial al 01 de enero 2015		42.438	57.049	25.894	125.381
Depreciación del año		25.529	4.361	7.000	36.890
Reclasificación activos mantenidos para la venta		-	(57.129)	(32.894)	(90.023)
Ventas		(19.279)	(766)	-	(20.045)
Saldo al 31 de diciembre 2015		48.688	3.515	-	52.203
Propiedad y equipo, neto	US\$	55.793	4.573	-	60.366

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)****11. ACREEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores comerciales y cuentas por pagar se presentan como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
	US\$	
Proveedores	3.678	91.790
Relacionadas	(a) 73.110	73.110
Pasivos Acumulados y Provisiones:		
Impuesto a la Renta	14.274	-
Retenciones en la fuente de IVA	6.348	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	4.520	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1.473	91.843
Otras cuentas por pagar	-	3.900
	US\$	
	<u>103.403</u>	<u>260.643</u>

(a) Ver Nota 14 Partes relacionadas numeral (a.2)

12. IMPUESTO A LA RENTAGasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
	US\$	
Impuesto a la Renta Corriente	14.274	88.429
Impuesto a la Renta Diferido	-	-
	US\$	
	<u>14.274</u>	<u>88.429</u>

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre del			
	2016		2015	
	%	US\$	%	US\$
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto a la renta		(347.515)		190.745
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	-	22,00%	41.954
Más (menos):				
Gastos no deducibles	0,00%	-	21,02%	40.093
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto	0,00%	-	3,34%	6.372
Anticipo impuesto a la Renta	-4,11%	14.274	0,00%	-
	<u>17,89%</u>	<u>14.274</u>	<u>46,36%</u>	<u>88.429</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía desde el año 2011, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

13. PATRIMONIO**Capital Social**

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende US\$160.000 y 1.600 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$100 cada una, totalmente suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

El INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DE LAS FUERZAS ARMADAS (ISSFA) es el único socio de C&S-SEPRIV CIA. LTDA. de acuerdo a la cesión de acciones realizada el 16 de agosto de 2012.

Reserva Legal

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF⁷, separada del resto de los resultados acumulados, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieran; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza	País	US\$	Al 31 de diciembre	
				2016	2015
Dínmob C.A. En Liquidación	Remanente Participaciones	Ecuador	(1)	27,019	1,113
Fabril Fame S.A.	Comercial	Ecuador		2,184	-
Aerostabsabco Servicios Complementarios De Alimentación S.A.	Comercial	Ecuador		1,344	-
Explocen S.A.	Comercial	Ecuador		-	47,461
La Cuadra Compañía Inmobiliaria Inmosolución S.A.	Comercial	Ecuador		-	17,073
			US\$	<u>30,547</u>	<u>65,647</u>

(1) Corresponde al saldo de la distribución del haber social de DINMOB C.A. en la cual la Compañía mantenía el 10% de acciones del capital por un valor de US\$64,173 y del cual se recibió en efectivo US\$37,154 el 21 de octubre de 2016.

(a.2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Corto plazo:

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Sociedad	Naturaleza	País	US\$	Al 31 de diciembre	
				2016	2015
Holdingsine S.A. Corporación Industrial Y Comercial En Liquidación	Comercial	Ecuador	(1)	73.100	73.100
La Cuadra Compañía Inmobiliaria Inmosolucion S.A.	Comercial	Ecuador		10	10
			US\$	<u>73.110</u>	<u>73.110</u>

(1) Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha venido realizando las gestiones necesarias que permitan determinar el valor del pasivo; sin embargo, al no obtener información relevante (facturas e informes) que sustenten la recepción de los servicios recibidos, se solicitó con fecha 09 de diciembre de 2016 al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA) apruebe el castigo de la cuenta por pagar mediante autorización o Junta General de Socios. A la fecha de los estados financieros no se ha obtenido ninguna respuesta.

(a.3) Durante los años 2016 y 2015, se ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	US\$	Al 31 de diciembre	
				2016	2015
<u>Seminario de Capacitación</u>					
La Cuadra Compañía Inmobiliaria Y Comercializadora S.A. Inmosolución	Comercial	Ecuador	(1)	3.451	-
COSSFA S.A. Comisariatos Servicio Social	Comercial	Ecuador	(1)	3.451	-
Aspros C.A.	Comercial	Ecuador	(1)	3.451	-
Explocen C.A.	Comercial	Ecuador	(1)	3.451	-
Acerías Nacionales Del Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	(1)	3.451	-
Emsaairport Services Cem	Comercial	Ecuador	(1)	3.451	-
Aerostabsabco Servicios Complementarios De Alimentación S.A.	Comercial	Ecuador	(1)	1.344	-
Fabril Fame S.A.	Comercial	Ecuador	(1)	2.184	-

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)****Ventas**

Explocen C.A.	Comercial	Ecuador	-	43,539
Aspros C.A.	Comercial	Ecuador	-	1,906
La Cuadra Compañía Inmobiliaria Y Comercializadora S.A. Inmosolucion	Comercial	Ecuador	-	54,470

Compras

Aerostabsabco Servicios Complementarios De Alimentación S.A.	Comercial	Ecuador	-	1,628
--	-----------	---------	---	-------

Arriendo

Holdíngdine S.A. Corporación Industrial Y Comercial En Liquidación	Comercial	Ecuador	10,417	25,519
--	-----------	---------	--------	--------

Reembolso de gastos servicios básicos

Holdíngdine S.A. Corporación Industrial Y Comercial En Liquidación	Comercial	Ecuador	298	-
--	-----------	---------	-----	---

Costo financiero

Holdíngdine S.A. Corporación Industrial Y Comercial En Liquidación	Financiero	Ecuador	-	2,277
--	------------	---------	---	-------

Inversiones

Dinmob C.A. En Liquidación	Remanente participación	Ecuador	64,173	-
----------------------------	-------------------------	---------	--------	---

(1) Corresponde a un Seminario Taller de Gestión Pública y Control que fue dirigido a funcionarios de las siguientes empresas relacionadas: Explocen C.A., Fabril Fame S.A., ANDEC S.A., AEROSTARSABCO S.A., EMSA, Inmosolucion S.A., ASPROS S.A., COSSFA S.A. Este curso de capacitación se facturó en su totalidad a C&S-SEPRIV CIA. LTDA. y la Compañía emitió facturas a las empresas relacionadas para cobrar el valor proporcional del mismo.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas, son equiparables a las de mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de C&S-SEPRIV CIA. LTDA., incluye la gerencia general y Junta

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

General de Socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales o relevantes.

15. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos operacionales se conforman del siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
US\$		
Seminario de capacitación	23,908	-
Activos Disponibles para la Venta	16,058	-
Bienes:		
Seguridad Industrial	2,514	-
Accesorios	250	-
US\$	<u>42,730</u>	<u>-</u>

16. COSTO DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
US\$		
Costo de venta:		
Seminario capacitación	27,611	-
Propiedades y equipos disponibles para la venta	16,045	-
Bienes	2,512	-
US\$	<u>46,168</u>	<u>-</u>

(Continúa)

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	US\$	Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Gastos de Administración:			
Honorarios profesionales	(a)	264.084	482.306
Arrendamiento		25.816	27.522
Depreciación		24.092	36.891
Notarios y Servicios Legales		20.167	45.853
Impuestos y contribuciones		19.717	19.833
Servicios básicos y telecomunicaciones		13.134	47.514
Mantenimiento y reparaciones		11.377	16.077
Gastos de viaje		7.846	135.598
Capacitaciones		7.389	-
Seguros		5.144	3.568
Suministros y Materiales		4.897	23.046
Transporte y movilización		4.127	26.449
Donaciones		3.000	-
otros		2.522	14.330
Publicaciones		1.559	8.336
Gastos de gestión		356	-
Reducción de Inventarios a sus VNR		-	18.304
Nómina		-	9.489
	US\$	<u>416.227</u>	<u>915.116</u>

(a) Corresponde a gastos incurridos por el pago de honorarios de servicios profesionales en el área administrativa, contable y de asesoría legal.

17. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos y gastos financieros se conforman de la siguiente manera:

	US\$	Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Ingresos Financieros			
Utilidad en Inversiones	(a)	64.173	-
Intereses Ganados	(b)	18.462	41.976
	US\$	<u>82.635</u>	<u>41.976</u>

(a) Corresponde a ingresos por distribución del haber social una vez que se procedió a la liquidación de la Compañía DINMOB C.A. en el cual C&S-SEPRIV CIA. LTDA. mantenía el 10% del paquete accionario y que fue cancelado de forma parcial por un valor recibido en efectivo de US\$37.154.

(b) Intereses ganados por Inversiones temporales mantenidas hasta el vencimiento ver Nota 7.

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
US\$		
Gastos financieros		
Liquidación anticipada inversiones	18.417	-
Comisiones Bancarias	641	487
Intereses Relacionadas	-	2.277
US\$	<u>19.058</u>	<u>2.764</u>

18. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros Ingresos y gastos se conforman según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
US\$		
Otros Ingresos		
Reversión liquidaciones de personal	10.613	0
Ajuste proveedores	6.316	-
Ajuste partidas conciliación bancos	6.895	401
Ajustes ingresos	2.358	-
Otros	1.437	8.085
Reversión despido Intempestivo	-	1.046.636
Reversión juicios laborales	-	275.328
Utilidad en venta de activos	-	36.558
	<u>27.619</u>	<u>1.367.008</u>
Otros Gastos		
Glosas con Instituto de Seguridad Social	16.661	-
Intereses y Multas Gubernamentales	3.385	34.569
Baja propiedades y equipos	-	265.482
Deterioro propiedades y equipos	-	308
	<u>20.046</u>	<u>300.359</u>
US\$	<u>7.573</u>	<u>1.066.649</u>

19. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS LEGALES

La Compañía ha sido objeto de acciones laborales propuestas por parte de ex trabajadores reclamando el pago de indemnizaciones y liquidaciones de haberes; sin embargo, los casos están en diversas etapas del proceso por lo que la Administración de la Compañía y sus asesores legales a la fecha de nuestro informe han evaluado y estimado una provisión de US\$296.508 correspondiente a una probabilidad de pérdida del 12% del monto estipulado de los procesos activos por US\$2.470.902

C&S- SEPRIV CIA. LTDA. :
Notas a los estados financieros :
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Adicionalmente, de acuerdo a la confirmación emitida por los asesores legales externos de la Compañía se detalla la existencia de las siguientes glosas correspondientes a contratos de servicios complementarios mantenidos entre EP PETROECUADOR y C&S SEPRIV CIA. LTDA. en años anteriores por un valor de US\$4.247.677.

Al 31 de diciembre de 2016 es criterio de los asesores legales que estas contingencias mantienen una probabilidad de pérdida del 12% que corresponde a una provisión estimada de US\$509.721.

Glosas Civiles

Número de Glosa	Objeto	Fecha notificación	Fecha máxima contestación	Valor total
1 Oficio 2188 DPR	Pago de bono por transporte y alimentación no contemplado en los pliegos del proceso	15/11/2016	14/01/2017	US\$2.566.620
2 Oficio 2185 DPR	Multas no cobradas por la declaratoria de fuerza mayor en la no presentación de armamento	15/11/2016	14/01/2017	UD\$1.440.714
3 Oficio 2183 DPR	Multas por la no presentación de armamento	15/11/2016	14/01/2017	US\$28.763
4 Oficio 1355 DPR	(a) Pagos directos por valores de alimentación y que al ser pagados por la empresa contratista produjo detrimento económico en contra de ella por el monto total de US\$135.774	14/07/2016	14/09/2016	US\$2.093

(a) La glosa civil fue debidamente cancelada y por lo tanto se encuentra desvanecida

C&S- SEPRIV CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

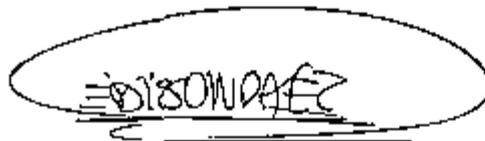
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Órdenes de Reintegró

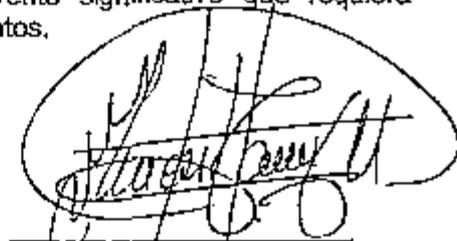
Número de Glosa	Objeto	Fecha notificación	Fecha máxima contestación	Valor total
1 Oficio 1840 DPR	Pago del servicio de 5 patrullas diurnas adicionales en el Distrito Amazónico	15/11/2016	13/02/2017	US\$119,446
2 Oficio 1834 DPR	Pago por la prestación del servicio en la Refinería La Libertad, sin justificación.	15/11/2016	13/02/2017	US\$47.846
3 Oficio 1832 DPR	Disminución de armas en patrullas de supervisión del Distrito Amazónico	15/11/2016	13/02/2017	US\$29.266
4 Oficio 1830 DPR	Pago por servicios no prestados en la facturación de agosto del 2010	15/11/2016	13/02/2017	US\$15,022

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no ocurrió ningún evento significativo que requiera revelación o ajuste en los estados financieros adjuntos.



Gerente General



Contadora General