

92144

Sepriv Cía. Ltda.

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre del 2007 y 2006 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

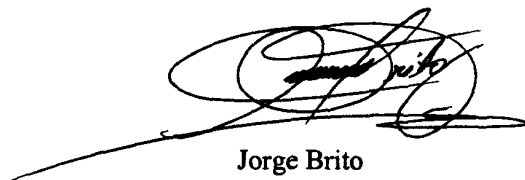
A los Señores Socios y Junta de Directores de
Sepriv Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Sepriv Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 al 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que los valores registrados en el costo y la depreciación acumulada de equipos, difiere de los auxiliares contables en US\$35 y US\$80 mil, en el costo y la depreciación acumulada respectivamente, y en razón de que la Compañía no ha realizado una toma física integral de tales activos, no nos ha sido posible determinar por otros medios de auditoría la razonabilidad del saldo neto de equipos por US\$364 mil y de los posibles efectos, si los hubiere, en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2007.
4. En razón de que no hemos recibido respuesta de ciertos asesores legales de Sepriv Cía. Ltda., respecto al estado de los litigios y/o contingencias vigentes al 31 de diciembre de 2007, no nos ha sido posible determinar los efectos que podrían resultar de este asunto, sobre los estados financieros por el año terminado en esa fecha.
5. La Compañía no ha preparado el detalle de las transacciones efectuadas con compañías relacionadas durante el año terminado el 31 de diciembre del 2007, en tal virtud, no nos ha sido posible determinar los posibles efectos, de existir alguno, sobre los estados financieros adjuntos que podrían derivarse de esta situación.
6. En razón de que los estados financieros del año 2006 no fueron preparados observando los lineamientos de las normas de contabilidad en lo relativo a la presentación de estados financieros, no se presentan estados financieros comparativos con el año 2007.

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo, comentadas en los párrafos 3 al 5, y excepto por la omisión de información descrita en el párrafo 6, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Sepriv Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Marzo 17, 2008
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

SEPRIV CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS**Notas****ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos		242
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,789
Inventarios		6
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	175
Total activos corrientes		<u>2,212</u>

EQUIPOS:

Equipos de seguridad, campamento y comunicación	5	326
Vehículos		89
Equipos y muebles de oficina		24
Total		439
Menos depreciación acumulada		75
Equipos, neto		<u>364</u>

TOTAL **2,576**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar		35
Compañías relacionadas	6	1,511
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7	774
Total pasivos corrientes		<u>2,320</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	8	160
Reserva legal		11
Utilidades retenidas		85
Patrimonio de los socios		<u>256</u>

TOTAL **2,576**

Ver notas a los estados financieros

SEPRIV CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>
VENTAS NETAS	7,510
COSTO DE VENTAS	<u>6,473</u>
MARGEN BRUTO	1,037
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>832</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	205
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Intereses pagados	(68)
Otros ingresos, neto	<u>18</u>
Total	<u>(50)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>155</u>
MENOS:	
Participación a trabajadores	23
Impuesto a la renta	7 <u>98</u>
Total	<u>121</u>
UTILIDAD NETA	<u>34</u>

Ver notas a los estados financieros

SEPRIV CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	160	8	64	232
Utilidad neta			34	34
Transferencias		2	(2)	
Ajustes	—	<u>1</u>	<u>(11)</u>	<u>(10)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>160</u>	<u>11</u>	<u>85</u>	<u>256</u>

Ver notas a los estados financieros

SEPRIV CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	6,100
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,292)
Impuesto a la renta	(101)
Intereses pagados	(68)
Otros ingresos, neto	<u>8</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (353)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de equipos	(310)
Precio de venta de equipos	<u>10</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (300)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	(5)
Compañías relacionadas	<u>900</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 895

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	242
Comienzo del año	<u>-</u>

FIN DEL AÑO 242

(Continúa...)

SEPRIV CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO

NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	34
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de equipos	34
Provisión para cuentas dudosas	200
Utilidad en venta de equipos	(10)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(1,410)
Inventarios	15
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(270)
Cuentas por pagar	20
Compañías relacionadas	309
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	685
Participación a trabajadores	23
Impuesto a la renta	17
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(353)</u>

Ver notas a los estados financieros

SEPRIV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. OPERACIONES

Sepriv Cía. Ltda. es una subsidiaria completamente controlada por el Holding Dine S.A., fue constituida el 26 de diciembre del 2001 en el Ecuador y su actividad principal es proporcionar servicios de protección y vigilancia de personas, bienes, muebles e inmuebles, de investigación y custodia de valores.

Durante el presente año la Compañía participó y ganó las licitaciones para prestar los servicios de protección, vigilancia y seguridad en las instalaciones de Petroproducción, por lo cual generó ingresos por US\$5.9 millones. Se espera en los primeros meses del año 2008 licitar y ser adjudicado en un contrato para prestar el servicio de vigilancia en esta entidad por el lapso de tres años.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales requieren 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 que forman parte 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la prestación de servicios.

Valuación de Equipos - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles, equipo de seguridad, campamento y comunicación, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Clientes	1,781
Compañías relacionadas:	
Holding Dine S.A.	5
Otras	5
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2)</u>
Total	<u>1,789</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos compañías relacionadas:	
Corpcys	302
Otros	2
Impuesto a la renta (Ver Nota 7)	17
Garantías	16
Otras cuentas por cobrar	38
Provisión para cuentas dudosas	<u>(200)</u>
Total	<u>175</u>

Provisión para Cuentas Dudosas - La provisión fue constituida durante el año, principalmente para cubrir la cuenta por cobrar a la compañía relacionada Corpcys S.A., la que se encuentra actualmente en proceso de liquidación.

5. EQUIPOS

El movimiento de equipos fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	88
Adquisiciones	310
Depreciación	<u>(34)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>364</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(en miles de U.S. dólares)

Préstamo concedido por Holding Dine S.A. con una tasa de interés del 9% anual con vencimientos hasta septiembre del 2008	900
Cuentas por pagar al Holding Dine S.A. por servicios recibidos. Estos valores no generan intereses	488
Cuentas por pagar por préstamos concedidos por la compañía relacionada Corpays S.A., la cual está en proceso de liquidación desde años anteriores.	99
Otros	<u>24</u>
Total	<u>1,511</u>

7. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Sueldos y gastos por pagar	589
Retenciones de impuestos	101
Participación a trabajadores	23
Beneficios sociales	49
Otras cuentas por pagar	<u>12</u>
Total	<u>774</u>

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros neta de participación a trabajadores	132
Gastos no deducibles	<u>258</u>
Utilidad gravable	<u>390</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>98</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	(34)
Provisión del año	98
Pagos efectuados	(101)
Bajas de retenciones de impuestos	<u>20</u>
Saldo al fin del año (Ver Nota 4)	<u>(17)</u>

Las declaraciones de impuestos hasta la presente fecha no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas y de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador son susceptibles de ser fiscalizadas las declaraciones del 2004 al 2007.

8. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,600 participaciones de US\$100 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 17 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.