

92144

SEPRIV CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2008



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores
Sepriv Cía. Ltda.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **Sepriv Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2008, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Los estados financieros del año 2007 que se presentan en este informe con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión con salvedades, relacionadas con la falta de confirmación de abogados, revelación de partes relacionadas y errores en cálculos de depreciación se emitió el 17 de marzo del 2008.

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude u error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad de los auditores:

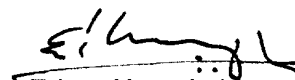
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Sepriv Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, inversión de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF 460,

23 de enero del 2009
Guayaquil, Ecuador

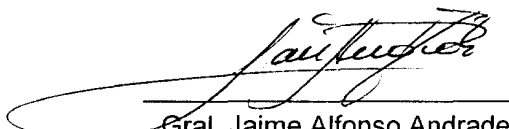


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

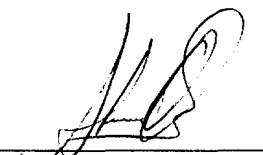
SEPRIV CÍA. LTDA.**BALANCES GENERALES**

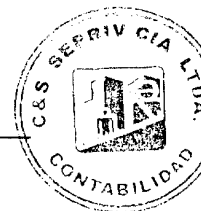
(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Bancos locales	89,847	241,699
Cuentas por cobrar (Nota C)	4,525,218	1,935,679
Inventarios	4,650	6,324
Otros activos	16,360	28,449
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	4,636,075	2,212,151
ACTIVOS FIJOS (Nota D)	350,742	363,798
TOTAL ACTIVO	4,986,817	2,575,949
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones bancarias (Nota E)	3,929	589,391
Cuentas y documentos por pagar (Nota F)	4,821,559	1,729,943
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	4,825,488	2,319,334
INVERSIÓN DE LOS SOCIOS (Nota G)		
Capital social	160,000	160,000
Reserva legal	11,937	11,244
Resultados acumulados	(10,608)	85,371
	161,329	256,615
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS	4,986,817	2,575,949


 Gral. Jaime Alfonso Andrade
 Gerente General



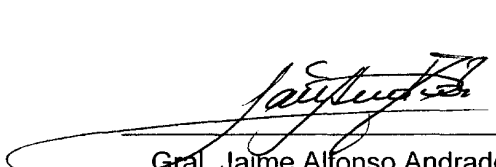

 Lic. Fausto Narváez
 Contador General

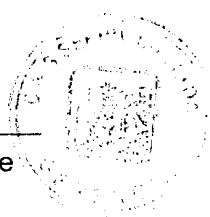


SEPRIV CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
INGRESOS DE OPERACIONES		
Ventas	13,771,097	7,509,865
Otros ingresos	11,300	31,885
	<u>13,782,397</u>	<u>7,541,750</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES		
Gastos de proyectos	12,989,097	6,472,883
Gastos administrativos	370,841	560,751
Gastos operacionales	47,720	14,925
Gastos financieros e intereses pagados	244,487	137,526
Otros gastos	65,575	200,158
	<u>13,717,720</u>	<u>7,386,243</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	64,677	155,507
15% Participación trabajadores (Nota H)	9,702	24,620
25% Impuesto a la renta (Nota H)	<u>41,123</u>	<u>98,044</u>
UTILIDAD NETA	<u>13,852</u>	<u>32,843</u>


 Gral. Jaime Alfonso Andrade
 Gerente General



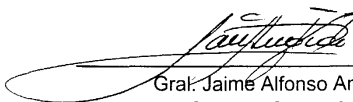

 Lic. Fausto Narváez
 Contador General



SEPRIV CÍA. LTDA.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS SOCIOS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2007	160,000	9,515	54,257
Utilidad del ejercicio			32,843
Reserva legal		1,729	(1,729)
Saldo al 1 de enero del 2008	160,000	11,244	85,371
Utilidad del ejercicio			13,852
Reserva legal		693	(693)
Pago de dividendos			(32,843)
Reclasificación a cuentas pagar años anteriores			(76,295)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	160,000	11,937	(10,608)


 Gral. Jaime Alfonso Andrade
 Gerente General


 Lic. Fausto Narváez
 Contador General

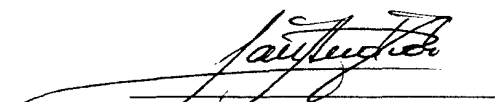


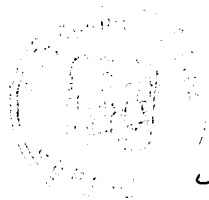
Vea notas a los estados financieros

SEPRIV CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	16,349,646	6,100,000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15,468,152)	(5,460,233)
Intereses pagados	(149,910)	(68)
Baja de activos fijos	(21,288)	
Otros gastos	(131,559)	(101,000)
Otros ingresos	11,300	8,000
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	590,037	546,699
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(161,261)	(310,000)
Ventas de activos fijos	37,677	10,000
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(123,584)	(300,000)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario y obligaciones bancarias	(585,462)	(5,000)
Pago de dividendos	(32,843)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(618,305)	(5,000)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	(151,852)	241,699
Saldo del efectivo al inicio del año	241,699	
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	89,847	241,699


 Gral. Jaime Alfonso Andrade
 Gerente General



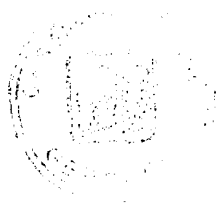

 Lic. Fausto Narváez
 Contador Gene



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	13,852	32,843
Más gastos e ingresos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	136,639	34,000
Provisión cuentas incobrables	43,693	200,000
	<u>194,184</u>	<u>266,843</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(2,633,232)	(1,419,144)
Inventarios	1,674	15,000
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	12,089	(270,000)
Cuentas y documentos por pagar	3,015,322	1,954,000
	<u>395,853</u>	<u>279,856</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>590,037</u>	<u>546,699</u>

**Vea Notas a los Estados Financieros**

SEPRIV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

A. SEPRIV CÍA. LTDA.:

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

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

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

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

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

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

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

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

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

SEPRIV CÍA. LTDA.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación):

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

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

C. CUENTAS POR COBRAR:

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

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Cientes	(1)	4,369,319	1,790,770
Compañías Relacionadas (Nota I)			303,579
Anticipos		10,016	23,493
Impuesto a la renta anticipado	(2)	189,576	16,788
Otros			2,699
		4,568,911	2,137,329
Menos: Provisión cuentas incobrables	(3)	43,693	201,650
		<u>4,525,218</u>	<u>1,935,679</u>

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

Cientes	Total
Golmarca S.A.	29,271
Petroproducción	4,089,486
Tide	170,439
Texaco Chevron	31,618
Otros	48,505
	<u>4,369,319</u>

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

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

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

SEPRIV CÍA. LTDA.**D. ACTIVOS FIJOS:**

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

	Saldo al 01-01-08	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldo al 31/12/2008
Costo:				
Equipos de oficina	4,628	448		5,076
Muebles de oficina	1,492	16,559		18,051
Equipos de computación	17,598	1,563	(1,644)	17,517
Equipos de comunicación	149,292	34,419	(50,191)	133,520
Vehículos	88,679	75,534	(18,873)	145,340
Equipos de seguridad	173,180	32,738		205,918
Equipo de campamento	3,655		(2,695)	960
	438,524	161,261	(73,403)	526,382
Depreciación acumulada	75,324	136,639	36,323	175,640
	363,200	24,622	(37,080)	350,742
Otros	188		(188)	
Biblioteca	410		(410)	
	363,798	24,622	(37,678)	350,742

E. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a sobregiro contable en la cuenta corriente del Banco del Pacifico. En el 2007 correspondió a préstamo sobre firma otorgado por el Banco Bolivariano el 17 de octubre del 2007 al 9.50% de interés nominal anual, y con vencimiento el 14 de febrero del 2008.

F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Proveedores nacionales	78,637	32,244
Impuestos por pagar	38,423	101,072
Compañías relacionadas (Nota I)	3,372,967	1,510,552
Sueldos por pagar	21,360	724
Beneficios sociales por pagar	112,378	48,221
IESS por pagar	145,013	
Empleados	11,933	10,197
15% Participación a trabajadores (1)	16,952	24,620
Liquidaciones por pagar (2)	885,300	
Reposiciones	74,912	
Otras por pagar	63,684	2,313
	4,821,559	1,729,943

(1) Ver Nota H.

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

SEPRIV CÍA. LTDA.**G. INVERSIÓN DE LOS SOCIOS:**

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

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

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

H. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

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

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

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

I. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

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

Ventas	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2008	2007	2008	2007
Intereses pagados (Holding Dine S.A.)			23,295	13,450
Complejo Industrial Fabrilfame S.A.			58,700	22,848
Para gastos de asistencia y cooperación técnica (Holding Dine S.A.)			(1) 3,214,676	1,374,745
Dinecoms S.A.	2,448	1,100		
Utilidades por pagar al Holdingdine S.A.			57,248	
Logistics S.A.	3,600	1,320		
Andec	181,953			
Corpcys S.A.		301,159	19,048	99,509
	<u>188,001</u>	<u>303,579</u>	<u>3,372,967</u>	<u>1,510,552</u>

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

SEPRIV CÍA. LTDA.**I. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS** (Continuación):

- (1) Incluye US\$2,501,132 de préstamo al 13% de interés con vencimiento en marzo del 2009 (En el 2007 US\$900,000 de préstamo a una tasa del 9% con vencimiento en septiembre del 2008).

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

J. CONTINGENTE:

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

K. HECHOS SUBSECUENTES:

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