



C&S SEPRIV CIA. LTDA.
S E G U R I D A D P R I V A D A

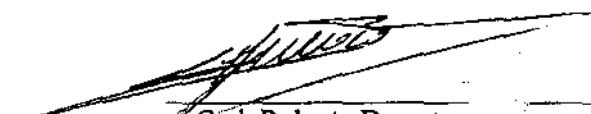
NOTAS ESTADOS FINANCIEROS 2012

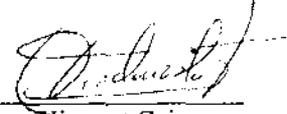
M
D
C
E
N
I
D
S
N
:
D
L
C
I
W
W
W



C & S SEPRIV CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre		
		2012	2011	2010
Activos Corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo		624,544	1,616,889	219,222
Clientes y otras cuentas por cobrar	8	5,106,360	7,323,338	5,382,349
Inventarios	9	214,037	105,618	176,762
Cuentas por cobrar impuestos		1,091,057	632,207	302,486
Otros activos		4140	336	44974
Total Corrientes		7,040,138	9,678,388	6,125,792
Activos no corrientes:				
Activos Fijos	10	559,421	487,118	439,031
Activo por impuesto diferido	15	124,006	203,186	257,288
Otros Activos no Corrientes		0	100	
Total no corrientes		683,427	690,404	696,319
TOTAL ACTIVOS		7,723,565	10,368,792	6,822,111
PASIVOS				
Pasivos corrientes:				
Préstamos	11	1,536,230	1,500,000	1,200,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	2,562,077	5,034,996	3,704,391
Provisiones	14	2,439,847	3,346,897	1,871,402
Pasivos por impuestos corrientes	14	347,848	791,185	226,544
Total corrientes		6,886,002	10,673,078	7,002,337
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	14	261,147	213,625	343,850
Total pasivo no corrientes		261,147	213,625	343,850
TOTAL PASIVOS		7,147,149	10,886,703	7,346,187
PATRIMONIO				
Capital	16	160,000	160,000	160,000
Reserva legal	17	32,000	11,937	11,937
Utilidades retenidas	18	-689,848	-684,643	-395,933
Resultado del presente ejercicio		1,074,264	-5,205	-288,710
TOTAL PATRIMONIO		576,416	-517,911	-512,706
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7,723,565	10,368,792	6,833,481


Ern. Roberto Drouet
Gerente General


Ximena Caiza
Contadora General



**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por Servicios Prestados		33,351,474	28,767,432
Costos de los Servicios Prestados	6	<u>30,221,574</u>	<u>27,497,688</u>
Utilidad Bruta		3,129,900	1,269,744
Gastos de Venta	6	23,506	-
Gastos de Administración	6	1,128,243	807,772
Gastos Financieros , Neto	7	448,151	469,887
Otros Ingresos (Gastos), Neto	6	<u>206,421</u>	<u>-65,969</u>
		1,806,321	1,211,690
Utilidad (Perdida) antes de Impuesto a la Renta		1,323,579	58,054
Impuesto a la Renta	15	229,252	63,259
Reserva Legal	17	<u>20,063</u>	-
Utilidad (Pérdida) Neta y Resultado Integral del Año		<u>1,074,264</u>	<u>-5,205</u>


Cmnl. Roberto Drouet
Gerente General


Ximena Caiza
Contadora General



**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital <u>social</u>	Reserva <u>Legal</u>	Resultados Acumulados		<u>Total</u>
			Adopción <u>NIIF 1</u>	Déficit <u>acumulado</u>	
Saldos al 1 de enero de 2011	160,000	11,937	59,460	(744,103)	(512,706)
Pérdida Neta del Ejercicio				(5,205)	(5,205)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	160,000	11,937	59,460	(749,308)	(517,911)
Incremento de la Reserva Legal		20,063			20,063
Utilidad Neta del Ejercicio				1,074,264	1,074,264
Saldos al 31 de diciembre de 2012	160,000	32,000	59,460	324,956	576,416

CrnI. Roberto Drouet
Gerente General

Ximena Caiza
Contadora General



C & S SEPRIV CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad (perdida) neta del año		1,094,326	-5,205
Mas (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	10	246,191	97,270
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	14	47,522	219,640
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	8	-241,888	-130,225
		<u>1,146,151</u>	<u>181,480</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Clientes y otras cuentas por cobrar		2,458,865	-2,056,263
Cuentas por cobrar impuestos		-3,804	-329,721
Inventarios		-108,419	71,144
Otros activos		-458,850	44,538
Proveedores y otras cuentas por pagar		107,541	-157,083
Provisiones		-907,049	1,475,495
Pasivos por impuestos corrientes		-443,337	564,641
Impuesto a la renta diferido		79,180	-38,223
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>1,870,278</u>	<u>-243,992</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de activos fijos	10	-318,494	-146,029
Disminución de inversiones		100	
		<u>-318,394</u>	<u>-146,029</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Prestamos con instituciones financieras		36,230	300,000
Prestamos con compañías relacionadas		-2,580,459	1,487,688
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-2,544,229</u>	<u>1,787,688</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		-992,345	1,397,667
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,616,889	219,222
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>624,544</u>	<u>1,616,889</u>



C & S SEPRIV CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

1. INFORMACIÓN GENERAL

C&S Sepriv Cía. Ltda. es una compañía, constituido el 26 de diciembre del 2001, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 2002. Su objeto es proporcionar servicios y actividades de vigilancia y seguridad de personas, de bienes de depósito, custodia y transporte de valores, de seguridad en medios de transporte privado instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad y el uso y monitoreo de centrales de recepción, verificación y transmisión de señales de alarma y vigilancia.

Los Órganos Superiores de Administración de la Dirección Nacional de Industrias del Ejército- DINE y del ISSFA, con fecha 29 de octubre del 2010 formalizaron la cesión del 100% de las acciones de DINE en el Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial a favor del ISSFA, la misma que fue inscrita el 30 de noviembre de 2010, en el Libro de Acciones y Accionistas, tal como lo prescribe la Ley de Compañías. Con fecha 16 de agosto del 2012, HOLDINGDINE S.A., Corporación Industrial y Comercial cede mil quinientas noventa y nueve (1,599) a un valor nominal de cada participación social de cien dólares; y DINMOB C.A. una participación a favor del INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DE LAS FUERZAS ARMADAS.

Situación Financiera

En el ejercicio 2012 la Compañía generó una utilidad neta de US \$1,074,263 y en el 2011 pérdida por US \$ 5,205, con la cual las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2012 totalizan US\$ 384,416 (2011: US\$689,848). Dicho volumen de pérdidas del año 2011 supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una causal de disolución de la Compañía, a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. El accionista principal Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha. En el año 2012, la empresa se recuperó y mantiene un patrimonio en positivo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

M
O
C
U
E
Z
-
O
G
N
-
D
L
O
H
W
W
W



Los presentes estados financieros de C&S Sepriv Cía. Ltda. fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el LASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.2 Bases de preparación

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

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

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

2.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

2.5 Activos Financieros



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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene únicamente cuentas comerciales por cobrar.

Cuentas Comerciales por Cobrar

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

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, **excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.**

2.5.1 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

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

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

2.5.2 Baja de un Activo Financiero



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

2.6 *Inventarios*

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.7 *Activos Fijos*

2.7.1 *Medición en el momento del reconocimiento*

Las partidas de equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

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

2.7.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

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

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

2.7.3 *Método de depreciación y vidas útiles*

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

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

Vida útil (en años)

Tipo de bienes



Vehículos	5
Muebles y Enseres y Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Equipo de Comunicación	10
Equipo de Seguridad	10

2.7.4 Retiro o venta de Activos Fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro del valor de los Activos No Financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

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

2.9 Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio emitidos por la Compañía

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

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

2.9.1 Préstamos

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

2.9.2 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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



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

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

2.9.3 Baja de un Pasivos Financieros

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

2.10 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.10.1 Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravable y 0.4% de los activos.

Durante el 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

2.10.2 Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta

M
O
O
E
N
I
C
S
N
I
O
T
O
H
W
W
W





diferido se determina usando tasa tributarias fiscales que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

En adición es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.11 Beneficios a Empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Decimo tercer y decimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.



(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.0% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

La contabilización de los planes de beneficios definidos es compleja, puesto que se necesitan suposiciones actuariales para medir las obligaciones contraídas y el gasto correspondiente a cada periodo fiablemente, y además existe la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales. Por otra parte, las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Y, determinar el importe total de las ganancias o pérdidas actuariales y de aquellas por reconocer.

Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas como un pasivo en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios prestados anteriormente no reconocidos, al final del periodo del que se informa.

Las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el periodo en el que ocurren, como parte de otro resultado integral, considerando el informe actuarial de profesionales calificados e independientes, que utilicen el método de la banda de fluctuación, que consiste en, que si las ganancias y pérdidas actuariales de un plan de prestaciones definidas excedan el 10% del valor actual de las obligaciones por beneficios definidos, amortizado a lo largo del promedio de vida activa restante estimada de los empleados beneficiarios del plan.

2.12 Provisiones

En adición a lo que se describe en el literal 2.12 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que va a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo



estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.13 Reconocimiento de Ingresos por Servicios Prestados

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Prestación de Servicios

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

2.14 Costos y Gastos

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

2.15 Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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



Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 10:	

S
D
O
E
N
-
O
G
N
-
D
L
O
H
W
W
W



<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2015.

<u>Mejoras emitidas en mayo de 2012</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 16: Propiedad, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 34: Información Financiera Intermedia.	Ejercicios iniciados a partir

M
O
C
E
N
I
D
G
N
I
D
L
C
H
W
W
W



<u>Mejoras emitidas en mayo de 2012</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
	de 01-Ene-2013.
<u>Interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos *incluidos* en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de dichos estimados bajo ciertas condiciones.

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

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

- **Provisiones por Beneficios Empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 14)
- **Impuesto a la Renta Diferido:** La compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. (Nota 15)



- Cuentas por Cobrar: La compañía ha realizado la estimación de la provisión para reducir su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio: debido a sus operaciones la compañía esta expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro.

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

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

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable: El riesgo de tasa de interés para la compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a corto plazo y a tasas fijas expone al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La política es ir cancelado y abonando a las fechas previstas los valores considerados en el flujo y tratar de negociar créditos a largo plazo. Durante los años 2012 y 2011 el endeudamiento que devenga tasa de interés fijas culminó en aproximadamente US \$1,500,000, todos estos valores a tasa fijas y con plazos menores a un año.

M
C
O
C
E
N
I
D
S
N
I
D
L
O
H
W
W



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

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo en la recuperación de la cartera, que cobra por los servicios prestados. Como política se ha fijado a 30 días plazo.

Los créditos que SEPRIV otorga son a trabajadores, bajo un análisis de su capacidad de pago, motivo u objeto del uso del mismo y descuento en el rol de pagos de manera mensual y cuando el trabajador sale se recupera de la liquidación de haberes.

Aparte de esto SEPRIV no cuenta con una línea de crédito para terceras personas.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

a. (d) Riesgo de capitalización

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

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

En línea con el sector, la compañía hace un seguimiento del capital en base al índice de endeudamiento, este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes" como se muestra en el balance) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del balance más la deuda neta.



5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	corriente	no corriente	corriente	no corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	624,544	-	1,616,889	-
Clientes	4,936,987	-	7,188,998	-
Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas	10,500	-	10,500	-
Otras Cuentas por Cobrar	158,873	-	123,840	-
Total Activos Financieros	5,730,904	-	8,940,227	-
Pasivos Financieros medidos al costo				
Proveedores	425,526	-	225,589	-
Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas	1,048,189	-	1,017,755	-
Otras Cuentas por Pagar	19,686	-	112,082	-
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas	1,068,677	-	3,679,570	-
Prestamos	1,536,230	-	1,500,000	-
Total Pasivos Financieros	4,098,308	-	6,534,996	-

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



6. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2,012	2011
Costos de distribución	30,171,092	27,339,361
Costo por beneficios a los empleados	50,482	158,327
Costo por Vacaciones NIFF	0	0
	<u>30,221,574</u>	<u>27,497,688</u>
Gastos de venta		
Gasto de publicidad	23,506	0
	<u>23,506</u>	<u>0</u>
Gastos administrativos		
Seguros	15,945	22,172
Gastos de mantenimiento	36,231	31,460
Gastos arriendo	25,937	32,063
Gastos por depreciación y amortización	119,775	97,270
Gasto sueldos y beneficios sociales	606,296	397,077
Honorarios y servicios	53,329	78,017
Gastos de consultoría	0	26,942
Impuestos	736	726
Suministros y materiales	57,260	54,567
Teléfonos y celulares	47,193	36,086
Uniformes	16,785	
Otros	148,756	31,392
	<u>1,128,243</u>	<u>807,772</u>
Gastos Financieros		
Gastos Bancarios	23,500	22,115
Gasto interés	424,651	447,771
	<u>448,151</u>	<u>469,887</u>
Otros Ingreso y/o Gastos		
Gasto multas y no deducible	30,400	9,596
Gasto prov. Incobrables	41,317	219,640
Impuesto diferido	79,179	
Baja activos	55,757	
Sin respaldo	41,714	86,711
Auditoria	30,998	26,942
Otros Ingreso	-76,771	-414,584
Otros gastos	3,827	5,726
	<u>206,421</u>	<u>-65,969</u>
Total gastos	<u><u>1,806,321</u></u>	<u><u>1,211,690</u></u>

M
O
C
E
M
I
S
N
I
D
O
L
O
H
W
W
W



7. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses Préstamos Bancarios y Total de Gastos por Intereses	424,651	447,772
Gastos Bancarios	23,500	22,115
Total Costo Financieros	448,151	469,887

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes Locales (1)	5,264,162	7,758,061
Provisión por Deterioro de Cuentas por Pagar (2)	-327,175	-569,063
	<u>4,936,987</u>	<u>7,188,998</u>
Compañías Relacionadas (nota 13)	10,500	10,500
Empleados	158,873	123,840
	<u>5,106,360</u>	<u>7,323,338</u>

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Ingreso por Servicios</u>	<u>Saldo por Cobrar</u>	<u>Ingreso por Servicios</u>	<u>Saldo por Cobrar</u>
PETROPRODUCCION	28,599,434	1,987,343	27,553,928	7,128,886
Refinería la Libertad	-	-	-	3,795
Otros Proyectos	2,045,136	341,358	1,213,504	343,085
Cientes por Facturar	2,706,905	2,935,461	-	282,295
	<u>33,351,475</u>	<u>5,264,162</u>	<u>28,767,432</u>	<u>7,758,061</u>

El saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2012, incluye US\$2,935,461 de Ingreso por Servicios que han sido provisionados hasta su posterior facturación; la compañía procede con la facturación de estos servicios, una vez que el cliente da la conformidad del servicio prestado.



(2) Los movimientos de la Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar fueron como sigue:

	Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	569,063	349,423
Baja de Cuentas por Cobrar	-283,205	
Provisión del año	41,317	219,640
Saldos al fin del año	<u>327,175</u>	<u>569,063</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

9. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Accesorios	4,803	16,545
Municiones	1,315	5,901
Seguridad Industrial	207,919	<u>83,172</u>
Total	<u>214,037</u>	<u>105,618</u>

Los inventarios reconocidos como Costos de los Servicios Prestados en los años 2012 y 2011 fueron de US \$ 214,037 y US \$ 105.618 respectivamente



10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los Activos Fijos se presentan a continuación

<u>Descripción</u>	<u>Equipo de Comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles Enseres y Equipos de Oficina</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Equipo de Seguridad</u>	<u>Total</u>
al 31 de diciembre de 2011						
Costo Histórico	260,066	29,702	15,206	20,351	340,396	665,721
Depreciación Acumulada	<u>-55,628</u>	<u>-12,485</u>	<u>-4,969</u>	<u>-9,306</u>	<u>-96,215</u>	<u>-178,603</u>
Valor en Libros	<u>204,438</u>	<u>17,217</u>	<u>10,237</u>	<u>11,045</u>	<u>244,181</u>	<u>487,118</u>
movimiento 2012						
Adiciones	37,994	128,444	5,566	26,829	61,183	260,016
Ventas/Bajas	-44,335	-24,581	-5,221	-9,930	-36,057	-120,124
Depreciación Ventas/ Bajas	15,913	11,718	1,935	8,133	14,489	52,188
Depreciación (nota 10)	<u>-31,752</u>	<u>-21,054</u>	<u>-3,022</u>	<u>-10,647</u>	<u>-53,302</u>	<u>-119,777</u>
valor en libros al 31 de diciembre de 2012	<u>182,258</u>	<u>111,744</u>	<u>9,495</u>	<u>25,430</u>	<u>230,494</u>	<u>559,421</u>
al 31 de diciembre de 2012						
costo histórico	253,725	133,565	15,551	37,250	365,521	805,612
depreciación acumulada	<u>-71,467</u>	<u>-21,821</u>	<u>-6,056</u>	<u>-11,820</u>	<u>-135,027</u>	<u>-246,191</u>
valor en libros	<u>182,258</u>	<u>111,744</u>	<u>9,495</u>	<u>25,430</u>	<u>230,494</u>	<u>559,421</u>

11. PRESTAMOS

El Comité Corporativo de créditos e inversiones de HOLDINGDINE S.A. Corporación Industrial y Comercial, autorizó a la compañía la contratación de créditos por US \$1,536,230 incluido los intereses (2011: US \$1500000) con el Banco de la Producción S.A PRODUBANCO a 60 días plazo, con una tasa de interés anual del 8.98% (2011: 8.98%) y con la garantía de HOLDINGDINE S.A. *compareciendo* como codeudora.

Estos prestamos fueron utilizados por la compañía para el pago de su nomina. A la fecha de preparación de estos estados financieros la obligación ha sido cancelada en su totalidad



12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores Locales	425,526	225,589
Compañía Relacionadas HOLDINGDINE	2,116,866	4,697,325
Otros	<u>19,686</u>	<u>112,082</u>
Total	<u>2,562,078</u>	<u>5,034,996</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

<u>Entidad relacionada</u>	<u>Descripción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Holdindine S.A.	Prestamos Recibidos	6,700,000	13,087,000
Holdindine S.A.	Intereses Pagados	288,656	342,690
Holdindine S.A.	Arriendos	25,000	1,008,002
Holdindine S.A.	Otros	8,750	
Fabrilfame S.A.	Compra de Bienes	513,390	9,520
COSSFA S.A.	Compra de Bienes	57,449	233
INMOSOLUCION	Pago Regalias	10	
		<u>7,593,255</u>	<u>14,447,445</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes con Holdingdine S.A.:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo por Cobrar	10,500	10,500
Saldo por Pagar	2,116,866	4,697,325



14. PROVISIONES Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de Provisiones y Pasivos por Impuestos Corrientes es como sigue:

	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final
<u>2012</u>				
Pasivos Corrientes				
Beneficios Sociales (1)	3,346,897		907,050	2,439,847
Pasivos por Impuestos Corrientes (2)	791,185		443,337	347,848
	<u>4,138,082</u>		<u>1,151,850</u>	<u>2,986,232</u>
Pasivos No Corrientes				
Provisión por Desahucio	201,606	50,482	-	252,088
Provisión para Jubilación Patronal	12,019	-	2,960	9,059
	<u>213,625</u>	<u>50,482</u>	<u>2,960</u>	<u>261,147</u>
<u>2011</u>				
Pasivos Corrientes				
Beneficios Sociales (1)	1,871,402	1,475,495	-	3,346,897
Pasivos por Impuestos Corrientes (2)	226,544	564,641	-	791,185
	<u>2,097,946</u>	<u>2,040,136</u>		<u>4,138,082</u>
Pasivos No Corrientes				
Provisión por Desahucio	43,279	158,327	-	201,606
Provisión para Jubilación Patronal	300,571	-	288,552	12,019
	<u>343,850</u>	<u>158,327</u>	<u>288,552</u>	<u>213,625</u>

- (1) Incluye provisiones de Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldos, Vacaciones, Fondos de Reservas y Participación Laboral del año 2012 de US \$ 198,537
- (2) Incluye (i) Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado por US \$ 347,848 en el año 2012 y US \$ 791,185 en el año 2011.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

15.1 Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2008 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte del servicio de rentas internas



15.2 Impuesto diferido

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

	Activos			Beneficios a		Perdidas y Créditos Tributarios no
	Cientes	Fijos	Provisiones	Empleados	Utilizados	Total
Impuesto Diferido Activo (crédito) debito a resultados por Impuestos Diferidos	-	(21,073)	14,726	69,131	102,179	164,963
	<u>97,009</u>	<u>8,341</u>	<u>(640)</u>	<u>(66,487)</u>	<u>-</u>	<u>38,223</u>
al 31 de diciembre de 2011 (crédito) debito a resultados por Impuestos Diferidos	97,009	(12,732)	14,086	2,644	102,179	203,186
	<u>(62,305)</u>	<u>5,129</u>	<u>-</u>	<u>(651)</u>	<u>(21,353)</u>	<u>(79,180)</u>
al 31 de diciembre de 2012	<u>34,704</u>	<u>(7,603)</u>	<u>14,086</u>	<u>1,993</u>	<u>80,826</u>	<u>124,006</u>

15.3 Composición del Gasto Impuesto a la Renta

	2012	2011
Impuestos a la Renta Corriente	229,252	101,482
Impuesto a la Renta Diferido		(38,223)
	<u>229,252</u>	<u>63,259</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 1,600 participaciones a un valor nominal de \$ 100 cada participación, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

El 16 de agosto del 2012 la compañía HOLDINGDINE S.A., Corporación Industrial y Comercial cede mil quinientas noventa y nueve participaciones; y DINMOB C.A. una participación a favor del INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DE LAS FUERZAS ARMADAS.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. En el año 2012 se registro por reserva el valor de US \$ 20,063, teniendo un saldo al 31 de diciembre del 2012 de U.S.



32.000. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad

18. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

19. COMPROMISOS

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

Con fecha 30 de marzo del 2012, EP Petroecuador y la compañía suscriben el contrato para la presentación del servicio de actividades complementarias de protección y seguridad física en las instalaciones hidrocarburíferas de las zonas nororiente, norte y sur de los campos de la contratante. El monto total del contrato suscrito es de US \$ 64'857.268 mas el impuesto al valor agregado y con un plazo de vigencia de 18 meses contados a partir del 01 de marzo de 2012.

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

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

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

Durante el año 2012, la compañía emitió notas de crédito por concepto de multas por un monto de US \$470.551 (2011: US \$1,173,757) aplicados directamente sobre los ingresos prestados.

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

Con fecha 01 de marzo de 2012 se suscribió el contrato No. PGER-2012073 entre Petroindustrial y la compañía para la prestación de servicios de seguridad, protección y vigilancia, armada de las instalaciones ubicadas en la refinería la libertad. El monto total del contrato suscrito es de \$64'857.268,91 mas el impuesto al valor agregado y con un plazo de vigencia de 2 años contados a partir de su suscripción.



20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USD \$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD \$6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD\$ 15.000,00.

Hasta la fecha de presentación de este informe, la Compañía no ha iniciado el análisis para determinar si existe algún efecto impositivo para el año 2012 debido a que está en proceso de contratación de un perito externo. La Administración de la Compañía considera que se cumplirá con el plazo establecido para la presentación del Anexo e Informe integral de Precios de Transferencia; y estima que no existiría un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre del 2012. Para el año 2011, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin que resultase necesario afectar la base imponible de dicho período para el cálculo del impuesto a la renta.



21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Transferencia de acciones al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas

En el mes de agosto del 2012 el Holdingdine transfiere el 100% de las acciones que mantenía en la Empresa C&S Sepriv Cía. Ltda. al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armada ISSFA, una institución estatal autónoma, y por tanto una organización de derecho público.

Mediante oficio HDINE-AJS-210 de 20 de marzo de 2013, el Presidente Ejecutivo de HoldingDine S.A. señala que en las compañías anónimas mercantiles en las que el ISSFA, institución estatal, es accionista mayoritario (más del 50%), no es procedente que los trabajadores participen de las utilidades anuales a partir del ejercicio económico 2012.

Mediante oficio No. 1692 del 27 de marzo de 2013, la doctora Viceministra de Trabajo en relación a la consulta realizada por el Presidente Ejecutivo de HOLDINGDINE S.A. señala que "Si bien, HOLDINGDINE S.A., debe administrarse bajo el régimen del derecho privado, es preciso considerar las limitaciones que la ley establece respecto de las entidades de derecho privado en las que haya participación mayoritaria de recursos públicos. En consecuencia, no procede el pago de utilidades al interior del referido Grupo Empresarial".

Gerente General
Roberto Drouet Chiriboga

Contadora
Ximena Caiza G.

M
C
O
D
E
N
D
G
N
D
I
H
O
L
D
I
N
G
D
I
N
E
S
A.