

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CÍA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CÍA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel A. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y B
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 228-0697
(593-4) 228-0698
(593-4) 228-0888

Informe de los Auditores independientes

A la Junta de Socios
DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CÍA. LTDA.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Defence Systems Ecuador DSE Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en Asuntos

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a:

- La nota 1 a los estados financieros en donde se revela que en el mes de septiembre de 2011, la Compañía cesó temporalmente la prestación de sus servicios de actividades complementarias. De conformidad con lo establecido en el informe del plan de continuidad, la reactivación de sus operaciones se efectuará mediante la transformación a sociedad anónima, conforme la disposición establecida en el Código Orgánico Monetario y Financiero.

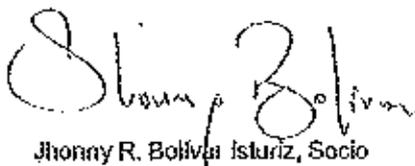
La Compañía se encuentra revisando con la Superintendencia de Bancos y el Ministerio del Interior, las contradicciones generadas entre la Ley de Vigilancia y Seguridad Privada y normas conexas; y, el Código Orgánico Monetario y Financiero, ya que éste último prevé que las compañías que realicen actividades de transporte de valores deben ser prestados por personas jurídicas constituidas como sociedades anónimas; sin embargo, las leyes que regulan las actividades relacionadas con la prestación de servicios de vigilancia y seguridad establecen que la constitución será bajo la especie de compañías de responsabilidad limitada. A la fecha de emisión de los estados financieros no se ha generado ninguna confirmación oficial por parte de los entes reguladores. El resultado final de este asunto no puede actualmente ser determinado; y, en consecuencia, ningún efecto ha sido reconocido en los estados financieros de la Compañía.

- La nota 13 a los estados financieros, en la que se describe que la Compañía mantiene otras cuentas por cobrar con G4S Secure Solutions Ecuador Cía. Ltda., compañía relacionada en la que se mantiene la concentración de crédito; razón por la cual, la continuidad de las operaciones, así como su recuperación depende estrictamente del cumplimiento de las obligaciones de la referida entidad relacionada.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

22 de septiembre de 2015


Jhonny R. Bolivia Isturiz, Socio

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2013

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$ 4.757	9.980
Otras cuentas por cobrar	6	<u>1.665.795</u>	<u>1.747.764</u>
Total activos corrientes		<u>1.670.552</u>	<u>1.767.753</u>
Activos no corrientes:			
Equipos y muebles	7	<u>28.656</u>	<u>71.509</u>
Total activos no corrientes		<u>28.656</u>	<u>71.509</u>
Total activos		US\$ <u>1.699.208</u>	<u>1.829.262</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	US\$ 36	7.368
Gastos acumulados por pagar	9	38.983	35.536
Provisiones	18	203.000	203.000
Beneficios a los empleados	10	-	2.971
Total pasivos corrientes		<u>242.019</u>	<u>248.874</u>
Pasivos no corrientes -			
Beneficios a los empleados y total pasivos no corrientes	10	<u>2.736</u>	<u>5.747</u>
Total pasivos		<u>244.755</u>	<u>254.621</u>
Patrimonio, neto:			
Capital participaciones	12	10.000	10.000
Reserva legal		5.000	5.000
Resultados acumulados, neto		<u>1.439.453</u>	<u>1.559.641</u>
Patrimonio, neto		<u>1.454.453</u>	<u>1.574.641</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ <u>1.699.208</u>	<u>1.829.262</u>


Héctor Fernando Santacruz C.
Representante Legal


Cristóbal Danilo Ocaña O.
Contador

Las notas en las páginas 7 a 27 son parte integral de los estados financieros.

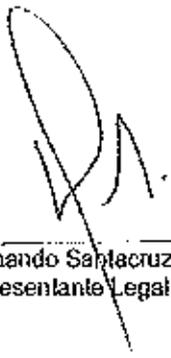
DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CÍA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos administrativos y generales	14	(84.373)	(309.330)
Otros egresos	16	(24.505)	-
Resultados de actividades de la operación		<u>(108.878)</u>	<u>(309.330)</u>
Costos financieros	17	(142.274)	(142.381)
Ingresos financieros	17	142.148	1.813
Costos financieros, neto		<u>(126)</u>	<u>(140.568)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(109.004)	(449.898)
Impuesto a la renta	11 (a)	<u>(11.184)</u>	<u>(13.757)</u>
Resultado integral del período		US\$ <u>(120.188)</u>	<u>(463.655)</u>


Héctor Fernando Santacruz C.
Representante Legal


Cristóbal Danilo Ocaña O.
Contador

Las notas en las páginas 7 a 27 son parte integral de los estados financieros.

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Resultados acumulados, neto					Patrimonio, neto
	Capital participaciones	Reserva legal	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Neto	
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 10,000	5,000	(108,480)	2,131,776	2,029,296	2,038,296
Resultado integral del periodo	-	-	(463,655)	(463,655)	(463,655)	(463,655)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,000	5,000	(108,480)	1,668,121	1,559,641	1,574,641
Resultado integral del periodo	-	-	(120,188)	(120,188)	(120,188)	(120,188)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 10,000	5,000	(108,480)	1,547,933	1,439,453	1,454,453


Héctor Fernández Santacruz C.
Representante Legal


Cristóbal Danilo Caña O.
Contador

Las notas en las páginas 7 a 27 son parte integral de los estados financieros.

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
 (Una subsidiaria de US Defense Systems LLC)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>Restablecido</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	US\$ (76.197)	(110.399)
Intereses cobrados	-	1.813
Impuesto a la renta pagado	<u>(16.734)</u>	<u>(33.339)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(92.931)</u>	<u>(141.925)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Préstamos a partes relacionadas	-	(750.000)
Cobro de préstamos a partes relacionadas	<u>87.699</u>	<u>113.832</u>
Flujos de efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>87.699</u>	<u>(636.168)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(6.232)	(778.093)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>9.989</u>	<u>788.082</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>US\$ 4.757</u></u>	<u><u>9.989</u></u>


 Héctor Fernando Santacruz C.
 Representante Legal


 Cristóbal Danilo Ocaña O.
 Contador

Las notas en las páginas 7 a 27 son parte integral de los estados financieros.

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Defence Systems Ecuador DSE Cia. Ltda. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 13 de enero de 1995, bajo la denominación social de DEFENSESETSE SYSTEMS ECUADOR USDSE S. A. En los años 2001 y 2004 cambió su denominación social a DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE S. A. y a DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA., respectivamente. La Compañía se encuentra domiciliada en Quito – Ecuador, en la calle Luis Cordero E12 114 y Tolado, Edificio Lugano, Piso 4.

Las actividades de la Compañía consisten en la prestación de actividades complementarias, que incluyen las de servicios de prevención del delito, vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes, depósitos, custodia y transporte de valores; investigación y seguridad en medios de transporte privado de personas naturales y jurídicas y bienes; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos dispositivos y sistemas de seguridad.

En el mes de septiembre de 2011, la Compañía cesó temporalmente la prestación de sus servicios de actividades complementarias. De conformidad con lo establecido en el informe del plan de continuidad, la reactivación de sus operaciones se afectuará mediante la transformación a sociedad anónima, conforme la disposición establecida en el Código Orgánico Monetario y Financiero.

El Código Orgánico Monetario y Financiero dispone que las compañías que realicen la actividad de transporte de valores (servicios auxiliares del sistema financiero) deben ser prestados por personas jurídicas constituidas como sociedades anónimas. Tal disposición legal tiene evidentes contradicciones respecto de la Ley de Vigilancia y Seguridad Privada; y, normas conexas, que prevén que las compañías de vigilancia y seguridad privada deben ser compañías de responsabilidad limitada. Es así que para la obtención de todos los permisos normales conexos previstos y que facultan la prestación de transporte de valores se requiere ser compañía limitada, entre otros: i) permisos individuales de armas, ii) permiso de uniformes, iii) tenencia general de armas, iv) actividades complementarias, v) registro de blindados; y, vi) capacitación del personal (tripulantes de los blindados).

Conforme lo expuesto, la Compañía mantiene reuniones con la Superintendencia de Bancos y Ministerio del Interior para revisar cuál es su criterio respecto de las disposiciones legales actuales y las contradicciones que inevitablemente se están generando, situación que a la fecha de emisión de los estados financieros no ha generado ninguna confirmación oficial de la autoridad y se encuentra en análisis de las instituciones referidas.

La Compañía es una subsidiaria de US DEFENSE SYSTEMS LLC, quien tiene una participación de 99% en el capital de la misma.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 18 de septiembre de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos o incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 7 - Equipos y muebles
- Nota 11 - Impuesto a la renta

ii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias son la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del periodo, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el periodo, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del periodo.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o rotunda por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponibles en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Participaciones

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Equipos y Muebles

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos y muebles son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de equipos y muebles poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA, LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de equipos y muebles, calculado como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en equipos y muebles son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de equipos y muebles. El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Equipos de operación	3 y 10 años
Muebles, enseros y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

(e) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descuento medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (otras cuentas por cobrar). Se reconoce una estimación para deterioro de las otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requirió que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. *La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material.* Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. 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.

iii. Beneficios Corrientes

Las obligaciones por beneficios corrientes de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios son reconocidos en la medida en la cual sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y pueden ser cuantificados con fiabilidad, siempre que tales beneficios deriven en un incremento en el patrimonio, que no esté relacionado con aportaciones de los propietarios del mismo y los beneficios pueden ser medidos de manera fiable. Los ingresos ordinarios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

Los ingresos por prestación de servicios continuos o cuyo plazo de ejecución es corto, son reconocidos después de que se ha prestado el servicio y no existe incertidumbre sobre la aceptación del mismo, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

(i) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros. Los diversos componentes del gasto que constituyen el costo de venta de los servicios prestados se reconocen al mismo tiempo que el ingreso ordinario derivado de la prestación del servicio.

(ii) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos, principalmente, por intereses sobre inversiones overnight, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente, por intereses sobre financiamiento con compañías relacionadas.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado aplicando los siguientes porcentajes a las cifras reportadas el año anterior: 0,2% al patrimonio; 0,2% a los costos y gastos deducibles; 0,4% a los ingresos gravables; y 0,4% a los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas (SRI) su devolución.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas o Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas o Interpretaciones

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

- Planos de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversorista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 - varias normas

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela *mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.*

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los *flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.* Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libras de las otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento en el corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- *Riesgo de liquidez.*
- *Riesgo de crédito.*
- *Riesgo de mercado.*

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitoreará el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados, principalmente, mediante la entrega de efectivo. La Compañía monitorea sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	Seis meses o menos
31 de diciembre de 2014 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 36	36	36
31 de diciembre de 2013 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 7.368	7.368	7.368

iii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar está asociado, principalmente, con el saldo con parte relacionada por US\$1.652.177 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1.739.876 en 2013), el cual no está en mora, por lo que la Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para tal saldo (véase nota 13 (b)).

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, I.L.C.)

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 por US\$4.757 (US\$9.989 en el 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AAA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone de patrimonio, neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice de deuda patrimonio, neto ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	244.755	254.621
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>4.757</u>	<u>9.989</u>
Deuda, neta	US\$	<u>239.998</u>	<u>244.632</u>
Patrimonio, neto	US\$	1.454.453	1.574.641
Índice deuda - patrimonio, neto ajustado		<u>0,17</u>	<u>0,16</u>

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U. S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes relacionadas (nota 13 (b))	US\$ 1.652.177	1.739.876
Servicio de Rentas Internas - Impuesto al valor agregado (IVA)	12.618	7.888
Depósitos en garantía	1.000	-
	<u>US\$ 1.665.795</u>	<u>1.747.764</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5(b) iii.

(Continúa)

DEFI
(Un

(Montos en

(7) Equipos y Muebles

El siguiente es el detalle del movimiento de eq

Costos

Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013	US
Disposiciones	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US

Depreciación acumulada:

Saldo al 1 de enero de 2013	US
Gasto de depreciación	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	
Gasto de depreciación	
Disposiciones	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US

Importo en libros neto:

Al 1 de enero de 2013	US\$
Al 31 de diciembre de 2013	US\$
Al 31 de diciembre de 2014	US\$

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U.S. Defonso Systems, I.I.C)

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	US\$ -	1.198
Servicio de Rentas Internas (SRI):		
Impuesto a la renta	36	5.586
Retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la renta	-	584
	US\$ 36	7.368

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 5 (b) ii.

(9) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Patrocinio local (nota 18)	US\$ 35.535	35.535
Servicios de terceros	3.448	-
	US\$ 38.983	35.535

(10) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	US\$ -	2.089
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	-	882
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	2.736	5.747
	US\$ 2.736	8.718
Pasivos corrientes	US\$ -	2.971
Pasivos no corrientes	2.736	5.747
	US\$ 2.736	8.718

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U.S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación de jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013		US\$ 5.072	4.997	10.069
Reversiones	15	(2.336)	(1.494)	(3.830)
Beneficios pagados		-	(492)	(492)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		2.736	3.011	5.747
Reversiones	15	-	(3.011)	(3.011)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		US\$ 2.736	-	2.736

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

(11) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El impuesto a la renta reconocido en los resultados del año 2014 (y 2013) corresponde a impuesto a la renta corriente.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U.S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2014		2013	
	%	US\$	%	US\$
Pérdida antes de impuesto a la renta		(109.004)		(449.898)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la pérdida antes de impuesto a la renta	22,00	(23.981)	22,00	(98.978)
Más (menos):				
Gastos no deducibles	(33,74)	36.776	(9,93)	44.678
Aprovechamiento del beneficio de pérdida tributaria	2,93	(3.198)	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	(10,26)	11.184	(3,06)	13.757
Otros	8,80	(9.697)	(12,07)	54.300
	<u>(10,26)</u>	<u>11.184</u>	<u>(3,06)</u>	<u>13.757</u>

(c) Activo por Impuesto a la Renta Diferido no Reconocido

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco años siguientes, sin exceder, en cada año, el porcentaje de impuesto a la renta de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre de 2014 las pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros son aproximadamente US\$416.596 (US\$431.134 en 2013), cuyo efecto fiscal de aproximadamente US\$91.651 (US\$94.849 en el 2013) no se ha reconocido como activo por impuesto a la renta diferido, pues es más probable que no pueda ser utilizado, dada la existencia del pago mínimo de impuesto a la renta.

(d) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2014, 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.

(12) Patrimonio

Capital Participaciones

El capital participaciones suscrito y pagado comprende 10.000 participaciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una.

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de U.S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, un porcentaje no menor a 5% de la utilidad neta del año, hasta igualar por lo menos 20% del capital de la Compañía. Dicha reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.IGLCPAIFRS. G. 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo deudor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiera.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (ni en el año 2013).

(13) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
G4S Secure Solutions Ecuador Cía. Ltda.:			
Ingreso financiero - interés implícito	17 US\$	142.148	-
Costo financiero - interés implícito	17 US\$	142.150	142.148

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

	Nota	2014	2013
Otras cuentas por cobrar -			
G4S Secure Solutions Ecuador Cía. Ltda.	6 US\$	1.652.177	1.739.876

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA, LTDA.
(Una subsidiaria de U.S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013
Honorarios profesionales	US\$	33.518	35.207
Dépreciación de equipos y muebles	7	18.348	20.253
Gastos de beneficios a los empleados	15	16.076	28.757
Impuestos, contribuciones y otros		8.222	9.919
Condominio		4.311	3.371
Servicios públicos		2.210	2.036
Suministros y materiales		515	52
Mantenimiento y reparaciones		514	1.214
Seguros		145	442
Servicios de terceros		-	5.000
Dotaciones de provisiones	18	-	203.000
Otros		514	79
	US\$	<u>84.373</u>	<u>309.330</u>

(15) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos de beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013
Salarios y sueldos	US\$	9.093	15.798
Beneficios sociales		8.304	16.789
Jubilación patronal o indemnización por desahucio	10	(3.011)	(3.830)
	US\$	<u>16.076</u>	<u>28.757</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia.

(16) Otros Egresos

Un resumen de otros egresos es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Pérdida en disposición de equipos y muebles	US\$	<u>24.505</u>	-

(Continúa)

DEFENCE SYSTEMS ECUADOR DSE CIA. LTDA.
 (Una subsidiaria de U.S. Defense Systems, LLC)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Costos e Ingresos Financieros

Los costos e ingresos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		2014	2013
Costos financieros:			
Interés implícito de otras cuentas por cobrar	13 (a)	US\$ 142.150	142.148
Otros		124	233
		US\$ 142.274	142.381
Ingresos financieros:			
Interés implícito de otras cuentas por cobrar	13 (a)	US\$ 142.148	-
Otros		-	1.813
		US\$ 142.148	1.813

(18) Contingencias

La Compañía ha sido objeto de acciones laborales propuestas por 124 ex-trabajadores, reclamando el pago de diferenciales en las liquidaciones de sus haberes por aproximadamente US\$7.500.000, casos que están en diversas etapas del proceso. La Administración de la Compañía, sustentada en la evaluación de los asesores legales de la misma, considera que el resultado final de estas acciones tiene una probabilidad mínima de fallo adverso a la Compañía. Los estados financieros incluyen provisión por indemnización por US\$203.000 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por el pasivo que podría resultar de la resolución final de éstos asuntos.

(19) Estado de Flujos de Efectivo

Los préstamos y cobros a partes relacionadas previamente reportados como flujos de efectivo de las actividades de operación, califican como flujos de efectivo de las actividades de inversión.

(20) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 18 de septiembre de 2015, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión por parte de la Administración de la Compañía. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 18 de septiembre de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos de los cuales estas notas forman parte integral.

