

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

(1) Entidad que Reporta

C&S Sepriv Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador, según escritura pública del 26 de diciembre de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 2002. La actividad de la Compañía consiste en proporcionar servicios complementarios de vigilancia y seguridad.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avda. Galo Plaza Lasso N 69-310 y Sebastián Moreno. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

El Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas es el único accionista de la Compañía (ISSFA).

El 8 de noviembre de 2013, el Ministerio del Interior, mediante acuerdo No. 3775, resolvió no renovar el permiso de operación de la Compañía, con lo cual la misma ya no está autorizada para operar en el Ecuador prestando servicios de seguridad y vigilancia. Esta situación origina que la Compañía tiene que ser disuelta anticipadamente y liquidada; la Administración de la Compañía estima que las operaciones de la misma se mantendrán hasta el 30 de abril de 2014 o hasta el momento en el cual los clientes con quienes mantiene contratos vigentes de prestación de servicios, contraten los servicios de otras compañías de seguridad y vigilancia.

A la fecha de los estados financieros, de los cuales estas notas son parte integral, la Junta de Socios tiene pendiente acordar, entre otros asuntos, la disolución anticipada y liquidación de la Compañía, y nombrar al liquidador 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 lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 1 de abril de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios de la misma.

(b) Bases de Medición

Las cifras comparativas de 2012 han sido preparadas sobre la base del principio del costo histórico.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

A consecuencia del cese de operaciones inminente de la Compañía, y el proceso de disolución anticipada y liquidación que iniciará la misma, previa resolución de la Junta de Socios (véase nota 1), existe una incertidumbre material que causa duda significativa sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. En consecuencia, para la preparación de los estados financieros de 2013, no se usa la base de negocio en marcha; los activos, excepto el mobiliario, vehículos y equipos, se presentan al menor entre sus valores razonables y los valores estimados de realización y los pasivos se presentan a su valor de liquidación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros 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 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 e 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 10 - Mobiliario, vehículos y equipos
- Nota 13 - Impuesto a la renta
- Nota 14 - Beneficios a los empleados

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 (b) - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para determinar el importe recuperable;
- Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves; y medición de beneficios por terminación: supuestos claves para determinar el importe a liquidar.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto por 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.

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 período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 (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 períodos 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 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y 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 retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

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 deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos 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: préstamos; y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

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

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por método promedio ponderado, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, caducados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Mobiliario, Vehículos y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario, vehículos y equipos 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 un elemento de mobiliario, vehículos y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de mobiliario, vehículos y equipos, se reconoce en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen 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 mobiliario, vehículos y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario, vehículos y equipos 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 mobiliario, vehículos y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y 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>
Vehículos	5 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de comunicación	10 años
Equipos de seguridad	<u>10 años</u>

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(f) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 bancarrota, 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 descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los deudores comerciales a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse por este concepto.

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, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido 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 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(g) 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.

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 Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo 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.

(h) 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 puede 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y de Costos y Gastos

Ingresos por Prestación de Servicios

Los ingresos por prestación de servicios de seguridad y vigilancia son reconocidos una vez 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.

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.

(j) Ingresos y Costos Financieros

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

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto 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.

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 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 gravables y 0,4% de los activos. La referida

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

norma estableció que en caso 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, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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.

Los activos y pasivos 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. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Cambios en la Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera y el estado de resultados del período y otros resultados integrales, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

Estado de Situación Financiera

- El saldo de impuestos por cobrar se presentaba como un elemento específico en el estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- El saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar incluía un préstamo con partes relacionadas, el cual ha sido reclasificado como un elemento separado del estado de situación financiera.
- El saldo de impuestos por pagar se presentaba como un elemento específico en el estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
- El saldo de beneficios a los empleados – corrientes, se presentaba como provisiones.

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

- Los otros ingresos, neto previamente reportados incluyen gastos de administración y ventas, así como el beneficio por impuesto a la renta diferido, que ahora se presentan en los elementos respectivos.

A continuación un resumen de los efectos de presentación y clasificación antes mencionados:

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera

<u>Activos</u>	31 de diciembre del 2012		
	Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 624.544	-	624.544
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.106.360	1.091.057	6.197.417
Inventarios	214.037	-	214.037
Cuentas por cobrar impuestos	1.091.057	(1.091.057)	-
Otros activos	4.140	-	4.140
Total activos corrientes	<u>7.040.138</u>	<u>-</u>	<u>7.040.138</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario, vehículos y equipos	559.421	-	559.421
Impuesto a la renta diferido	124.006	-	124.006
Total activos no corrientes	<u>683.427</u>	<u>-</u>	<u>683.427</u>
Total activos	US\$ <u>7.723.565</u>	<u>-</u>	<u>7.723.565</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	US\$ 1.536.230	(1.080.548)	2.616.778
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.562.077	729.346	1.832.731
Beneficios a los empleados	-	(2.436.493)	2.436.493
Provisiones	2.439.847	2.439.847	-
Impuesto a la renta por pagar	347.848	347.848	-
Total pasivos corrientes	<u>6.886.002</u>	<u>-</u>	<u>6.886.002</u>
Pasivo no corriente - Beneficios a los empleados y total pasivo no corriente	261.147	-	261.147
Total pasivos	<u>7.147.149</u>	<u>-</u>	<u>7.147.149</u>
Patrimonio, neto:			
Capital	160.000	-	160.000
Reserva legal	32.000	-	32.000
Utilidades retenidas	(689.848)	689.848	-
Resultados del ejercicio	1.074.264	(1.074.264)	-
Resultados acumulados, neto	-	384.416	384.416
Patrimonio, neto	<u>576.416</u>	<u>-</u>	<u>576.416</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$ <u>7.723.565</u>	<u>-</u>	<u>7.723.565</u>

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales

	Año terminado el 31 de diciembre del 2012		
	Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
Ingresos por servicios prestados	US\$ 33.351.474	-	33.351.474
Costos de los servicios prestados	(30.221.574)	-	(30.221.574)
Ganancia bruta	3.129.900	-	3.129.900
Gastos de administración y ventas	(1.151.749)	72.712	(1.224.461)
Otros egresos	-	131.301	(131.301)
Otros ingresos	-	(63.430)	63.430
Otros gastos, neto	(206.421)	(206.421)	-
	<u>(1.358.170)</u>	<u>(65.838)</u>	<u>(1.292.332)</u>
Resultado de actividades de operación	1.771.730	(65.838)	1.837.568
Gastos financieros, neto	(448.151)	(448.151)	-
Ingresos financieros	-	(13.341)	13.341
Costos financieros	-	448.151	(448.151)
Costos financieros, neto	(448.151)	(13.341)	(434.810)
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.323.579	(79.179)	1.402.758
Impuesto a la renta, neto	(229.252)	79.179	(308.431)
Reserva legal	(20.063)	(20.063)	-
Utilidad neta y resultado integral del periodo	US\$ 1.074.264	(20.063)	1.094.327

(5) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009 , 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tengan un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros y (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) adiciona requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) adiciona requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 sobre los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 9 (2010) adiciona un requisito en relación con los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) adiciona requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos de la Compañía.

La Compañía, debido al inminente cese de operaciones (véase nota 1), no planea adoptar estas normas.

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables 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 libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de 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.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.ii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los importes registrados de 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 crédito
- Riesgo de liquidez
- 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. 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 guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

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.

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 monitorea 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 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 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. Los deudores, comerciales están compuestos, principalmente, de clientes del sector estatal. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2013 aproximadamente 95% (96% en 2012) del total de ventas están concentradas en empresas del sector público y 5% (4% en 2012) restante en empresas del sector privado. Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de deudores comerciales incluye US\$8.471.087 (US\$5.045.922 en 2012) a cargo de empresas del sector público, y US\$437.867 (US\$200.038 en 2012) en empresas del sector privado.

La Compañía reconoce una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación individualizada de los mismos.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales (excluyendo ingresos devengados no facturados) a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

<u>Vigencia</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	139.617	100.376
De 1 a 30 días		236.511	1.790.893
De 31 a 60 días		21.286	16.983
De 61 a 180 días		7.144	123.750
De 180 a 360 días		164.554	22.218
Más de 360 días		274.481	274.482
	7 US\$	<u>843.593</u>	<u>2.328.702</u>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	327.175	569.063
Estimación cargada a resultados	18 (b)	129.793	41.317
Castigos		-	(283.205)
Saldo al final del año	US\$	<u>456.968</u>	<u>327.175</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía considera que algunos montos en mora por más de treinta días no son recuperables, para los cuales ha reconocido una estimación para deterioro.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar están asociado con el saldo por cobrar al SRI de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$1.099.279 al 31 de diciembre de 2013 (US\$1.091.057 en 2012) sobre los cuales la Compañía mantiene su derecho de reclamo ante la autoridad tributaria, y que históricamente ha recuperado mediante notas de crédito desmaterializadas emitidas por la autoridad tributaria; y las cuentas por cobrar a empleados por US\$125.894 (US\$73.412 en 2012), las cuales son cobradas mediante deducciones en la nómina. La Compañía cree que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.490.672 al 31 de diciembre de 2013 (US\$624.544 al 31 de diciembre de 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente, con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La liquidez de flujos de efectivo para solventar los gastos operacionales esperados, depende de la oportunidad con la cual los clientes efectúen los pagos de las facturas por los servicios que les ha prestado la Compañía. De presentarse retrasos en la recuperación de la cartera, la Compañía efectúa un análisis para definir la necesidad de obtener en préstamos a corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes o mantener en periodo de espera estas obligaciones hasta el momento de recibir los flujos necesarios provenientes de la cobranza de la cartera.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Importe contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>3 meses o menos</u>
31 de diciembre de 2013:				
Préstamos	US\$	270.998	277.068	277.068
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		<u>3.742.962</u>	<u>3.742.962</u>	<u>3.742.962</u>
	US\$	<u>4.013.960</u>	<u>4.020.030</u>	<u>4.020.030</u>
31 de diciembre de 2012:				
Préstamos	US\$	2.616.778	2.781.900	2.781.900
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		<u>1.832.731</u>	<u>1.832.731</u>	<u>1.832.731</u>
	US\$	<u>4.449.509</u>	<u>4.614.631</u>	<u>4.614.631</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de 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 Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

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 del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$ 14.590.902	7.147.149
Menos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.490.672</u>	<u>624.544</u>
Deuda neta	US\$ <u>13.100.230</u>	<u>6.522.605</u>
Patrimonio, neto	US\$ <u>(335.309)</u>	<u>576.416</u>
Índice deuda - patrimonio, neto ajustado	<u>(39,07)</u>	<u>11,32</u>

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales:			
Empresas del sector público	US\$	266.173	2.110.461
Empresas del sector privado		437.867	200.038
Partes relacionadas	20 (b)	<u>139.553</u>	<u>18.203</u>
		843.593	2.328.702
Menos estimación para deterioro de valor	6 (b) ii.	<u>(456.968)</u>	<u>(327.175)</u>
		386.625	2.001.527
Ingresos devengados no facturados -			
Empresas del sector público		<u>8.204.914</u>	<u>2.935.461</u>
		<u>8.591.539</u>	<u>4.936.988</u>
Otras cuentas por cobrar:			
SRI - retenciones en la fuente de de impuesto a la renta		1.099.279	1.091.057
Empleados		125.894	73.412
Partes relacionadas	20 (b)	10.500	10.500
Anticipos dados proveedores		<u>12.850</u>	<u>85.460</u>
		<u>1.248.523</u>	<u>1.260.429</u>
	US\$	<u>9.840.062</u>	<u>6.197.417</u>

El saldo de ingresos devengados no facturados corresponde a ingresos por servicios de vigilancia y seguridad que han sido provistos a los clientes, los cuales con base en lo previsto en los contratos se procede a facturar una vez que el cliente manifiesta su conformidad con el servicio recibido.

El saldo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta corresponde a las retenciones realizadas por los deudores comerciales a la Compañía, las cuales son compensables con el impuesto a la renta por pagar determinado para el ejercicio fiscal. De acuerdo con lo previsto en las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta en los tres años a partir de la fecha de la declaración de impuesto a la renta.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6 (b).

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipos de seguridad industrial	US\$ 95.318	207.919
Accesorios	22.744	4.803
Municiones	<u>7.053</u>	<u>1.315</u>
	US\$ <u>125.115</u>	<u>214.037</u>

En 2013, los cambios en inventarios de equipos de seguridad industrial, accesorios y municiones incluidos en los costos de los servicios prestados ascendieron a US\$1.316.767 (US\$777.755 en el 2012).

Asimismo, los costos de los servicios prestados del año terminado el 31 de diciembre de 2013, incluyen US\$126.617 para reducir los inventarios a su valor neto de realización.

(9) Otros Activos

El detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Garantía de fiel cumplimiento de contrato	US\$ 991.987	-
Depósitos dados en garantía de arrendamientos	<u>17.940</u>	<u>4.140</u>
	US\$ <u>1.009.927</u>	<u>4.140</u>

La garantía de fiel cumplimiento de contrato fue entregada en efectivo a un cliente de la Compañía, para satisfacer requerimiento del contrato suscrito entre las partes [véase nota 22 (b)].

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Mobiliario, Vehículos y Equipos

El detalle del movimiento del mobiliario, vehículos y equipos es el siguiente:

		1 de enero de 2013	Adquisiciones / Depreciación	31 de diciembre de 2013
Costo:				
Equipos de comunicación	US\$	253.725	211.015	464.740
Vehículos		133.565	246.939	380.504
Muebles, enseres y equipos de oficina		15.551	105.481	121.032
Equipos de computación		37.250	58.304	95.554
Equipos de seguridad		365.521	700.720	1.066.241
		<u>805.612</u>	<u>1.322.459</u>	<u>2.128.071</u>
Depreciación acumulada:				
Equipos de comunicación		(71.467)	(29.640)	(101.107)
Vehículos		(21.821)	(44.626)	(66.447)
Muebles, enseres y equipos de oficina		(6.056)	(5.367)	(11.423)
Equipos de computación		(11.820)	(19.007)	(30.827)
Equipos de seguridad		(135.027)	(45.329)	(180.356)
		<u>(246.191)</u>	<u>(143.969)</u>	<u>(390.160)</u>
	US\$	<u>559.421</u>	<u>1.178.490</u>	<u>1.737.911</u>

		1 de enero de 2012	Adquisiciones / Depreciación	Disposiciones	31 de diciembre de 2012
Costo:					
Equipos de comunicación	US\$	260.066	37.994	(44.335)	253.725
Vehículos		29.702	128.444	(24.581)	133.565
Muebles, enseres y equipos de oficina		15.206	5.566	(5.221)	15.551
Equipos de computación		20.351	26.829	(9.930)	37.250
Equipos de seguridad		340.396	61.183	(36.058)	365.521
		<u>665.721</u>	<u>260.016</u>	<u>(120.125)</u>	<u>805.612</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de comunicación		(55.628)	(31.752)	15.913	(71.467)
Vehículos		(12.485)	(21.054)	11.718	(21.821)
Muebles, enseres y equipos de oficina		(4.969)	(3.022)	1.935	(6.056)
Equipos de computación		(9.306)	(10.467)	7.953	(11.820)
Equipos de seguridad		(96.215)	(53.302)	14.490	(135.027)
		<u>(178.603)</u>	<u>(119.597)</u>	<u>52.009</u>	<u>(246.191)</u>
	US\$	<u>487.118</u>	<u>140.419</u>	<u>(68.116)</u>	<u>559.421</u>

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Préstamos

El siguiente es el detalle de los préstamos:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamo bancario sin garantía		US\$ -	1.536.230
Préstamo de compañía relacionada	20 (b)	270.998	1.080.548
Corriente		US\$ <u>270.998</u>	<u>2.616.778</u>

El préstamo bancario adeudado al 31 de diciembre de 2012, fue otorgado por una entidad financiera local, a 60 días y a una tasa de interés fija de 8,98% anual.

Para información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez, véase la nota 6 (b) iii.

(12) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreedores comerciales - Proveedores nacionales		US\$ <u>468.097</u>	<u>425.526</u>
Otras cuentas por pagar:			
SRI:			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		406.184	324.481
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y a la renta		<u>37.997</u>	<u>23.368</u>
		<u>444.181</u>	<u>347.849</u>
Partes relacionadas	20 (b)	987.197	1.036.316
Anticipos recibidos de clientes		1.305.367	-
Multa según contrato con cliente	22 (c)	522.687	-
Empleados		7.147	19.684
Otras - Retenciones judiciales		<u>8.286</u>	<u>3.356</u>
		<u>2.830.684</u>	<u>1.059.356</u>
		US\$ <u>3.742.962</u>	<u>1.832.731</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6 (b) iii.

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	205.362	229.252
Impuesto a la renta diferido		72.100	79.179
	US\$	<u>277.462</u>	<u>308.431</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre del			
		2013		2012	
		<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta			<u>(634.263)</u>		<u>1.402.758</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	(22,00%)		(139.538)	23,00%	322.634
Más (menos):					
Gastos no deducibles	21,50%		136.387	4,20%	58.906
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	32,38%		205.362	-	-
Otros	11,86%		<u>75.251</u>	<u>(5,21%)</u>	<u>(73.109)</u>
		<u>43,74%</u>	<u>277.462</u>	<u>21,99%</u>	<u>308.431</u>

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		Saldo neto al 1 de enero del 2013	Resultados	Saldo neto al 31 de diciembre del 2013
Deudores comerciales	US\$	34.704	10.970	45.674
Otras cuentas por pagar		14.086	-	14.086
Beneficios a los empleados - no corrientes		1.993	(1.993)	-
Mobiliario, vehículos y equipos		(7.603)	(251)	(7.854)
Beneficio fiscal de pérdidas trasladables		80.826	(80.826)	-
	US\$	<u>124.006</u>	<u>(72.100)</u>	<u>51.906</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>59.760</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(7.854)</u>

		Saldo neto al 1 de enero del 2012	Resultados	Saldo neto al 31 de diciembre del 2012
Deudores comerciales	US\$	97.009	(62.305)	34.704
Otras cuentas por pagar		14.086	-	14.086
Beneficios a los empleados - no corrientes		2.644	(651)	1.993
Mobiliario, vehículos y equipos		(12.732)	5.129	(7.603)
Beneficio fiscal de pérdidas trasladables		102.178	(21.352)	80.826
	US\$	<u>203.185</u>	<u>(79.179)</u>	<u>124.006</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>131.609</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(7.603)</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con lo previsto por la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país, se considera como parte relacionada por presunción.

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía no dispone de un estudio de precios de transferencia que le permita concluir si las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

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 2011 al 2013, 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.

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar	US\$	2.604.888	175.523
Beneficios sociales		2.336.393	1.731.372
Liquidaciones por pagar		223.409	35.018
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		768.531	494.580
Despidos intempestivos	18 (b)	3.788.292	-
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		555.429	261.147
	US\$	<u>10.276.942</u>	<u>2.697.640</u>
Corriente	US\$	10.276.942	2.436.493
No corriente		-	261.147
	US\$	<u>10.276.942</u>	<u>2.697.640</u>

Dado el inminente cese de operaciones de la Compañía (véase nota 1), el cual conlleva a que la misma tiene que despedir a sus empleados, la Administración de la Compañía ha estimado el importe a pagar por concepto de indemnización por despido intempestivo, previsto en el Código de Trabajo de Ecuador, el cual se determina en función de la remuneración devengada por el trabajador al momento del despido, su tiempo de servicio y escala, según se resume a continuación:

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración.
- Más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda a veinte y cinco meses de remuneración.
- La fracción de un año se considerará como año completo.

Jubilación Patronal y 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 a 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 último 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 por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012		US\$ 12.019	201.606	213.625
Costo laboral por servicios actuales		7.082	170.116	177.198
Costo financiero		781	13.104	13.885
Ganancia actuarial		(10.823)	(132.738)	(143.561)
Gasto del periodo	17	(2.960)	50.482	47.522
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		9.059	252.088	261.147
Costo laboral por servicios actuales		4.844	132.419	137.263
Costo financiero		635	17.382	18.017
Ajustes		(10.750)	188.461	177.711
Ganancia actuarial		(3.788)	(34.921)	(38.709)
Gasto del periodo	17	(9.059)	303.341	294.282
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		US\$ -	555.429	555.429

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración de la Compañía, dando consideración al inminente cese de operaciones de la Compañía (véase nota 1), analizó y concluyó que ningún empleado de la misma tiene el derecho adquirido de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013; en consecuencia, revirtió la obligación que por tal concepto tenía reconocida hasta ese entonces.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	17,00%	17,00%
Vida laboral promedio remanente	7.4	7.3
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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.

(15) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido 1.600 participaciones ordinarias con valor nominal de US\$100 cada una, totalmente suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

El 6 de agosto de 2012, Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial y Dinmob C. A., hasta ese entonces socios de la Compañía, cedieron su participaciones en el capital de ésta última al ISSFA, convirtiéndose tal entidad en único socio de la Compañía.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, por lo menos, 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron 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, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelta a sus socios en caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre del 2013 (ni en el año 2012).

(16) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		2013	2012
Beneficios a los empleados	17	US\$ 36.667.442	26.333.123
Arrendamiento de vehículos	21	2.009.417	1.455.090
Accesorios, municiones y equipos de seguridad	8	1.316.767	777.755
Hospedaje		402.541	189.385
Seguros		489.776	225.179
Contribuciones especiales		239.674	439.208
Multas	22 (a) y 22 (c)	638.100	470.551
Mantenimiento		215.135	94.441
Suministros y materiales		278.322	174.437
Médicos		236.550	258.133
Arrendamiento de inmuebles	20 (a) y 21	138.503	61.910
Depreciación	10	143.969	119.597
Honorarios y servicios		103.688	137.643
Capacitaciones		174.772	99.187
Combustible		158.480	203.931
Servicios básicos y telecomunicaciones		176.800	86.338
Frecuencias		57.917	72.869
Movilización		72.238	27.883
Publicidad		24.806	23.538
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	8	126.617	-
Otros		523.209	195.837
		<u>US\$ 44.194.723</u>	<u>31.446.035</u>

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios		US\$ 21.893.658	15.033.886
Beneficios sociales		9.728.376	7.077.496
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14	294.282	47.522
Bonos		3.586.744	3.557.361
Hospedaje		910.843	546.334
Indemnizaciones laborales		253.539	70.524
	16	US\$ <u>36.667.442</u>	<u>26.333.123</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía dispone de 4.374 trabajadores (2.741 en 2012), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados operativos (guardias y supervisores) y administrativos.

Según oficio No. 1622 del Ministerio de Relaciones Laborales, del 22 de marzo de 2013, el cual responde a una consulta hecha por un ex socio de la Compañía, la misma no está sujeta a la distribución entre sus trabajadores de 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta previsto en la legislación laboral vigente en Ecuador, dado el carácter de empresa pública de la Compañía, al ser mayormente poseída por el ISSFA. Los artículos 328 y 25 de la Constitución de la República y de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, respectivamente, definen que en las empresas en las cuales el Estado ecuatoriano tenga participación mayoritaria, no habrá pago de utilidades a los trabajadores.

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Ingresos y Gastos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2013	2012
Multas a proveedores y otros	US\$	26.363	-
Ajustes de partidas en conciliación de bancos		15.205	-
Capacitación		2.078	-
Otros		38.691	63.430
	US\$	82.337	63.430

(b) Otros Egresos

Los otros egresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	Nota	2013	2012
Indemnizaciones laborales por despido intempestivo	14	US\$ 3.788.292	-
Juicios laborales	23	300.000	-
Estimación para deterioro de deudores comerciales	6 (b)	129.793	41.317
Multas		33.691	30.400
Baja de propiedades, mobiliario y equipos		-	55.757
Otros		1.186	3.827
		US\$ 4.252.962	131.301

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros:			
Intereses sobre préstamos otorgados a empleados	US\$	41.304	-
Intereses sobre inversiones temporales		24.466	13.341
	US\$	65.770	13.341
Costos financieros:			
Gastos bancarios	US\$	27.281	23.500
Intereses sobre obligación financiera		1.523	135.995
Intereses sobre préstamos con partes relacionadas	20 (a)	79.526	288.656
	US\$	108.330	448.151

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
 [Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2013	2012
Préstamos recibidos - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	US\$	<u>2.200.000</u>	<u>6.700.000</u>
Compras de inventarios:			
Fabrífame S. A.	US\$	-	513.390
COSSFA S. A. Comisariatos Servicio Social		<u>6.810</u>	<u>57.449</u>
	US\$	<u>6.810</u>	<u>570.839</u>
Ingresos - servicios de guardiana y vigilancia:			
Acerías Nacionales del Ecuador Andec S. A.	US\$	624.809	164.150
Explocem S. A.		183.124	31.474
ISSFA		126.027	95.387
Fabrífame S. A.		-	1.000
La Cuadra Compañía Inmobiliaria Inmosolución S. A.		<u>98.697</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.032.657</u>	<u>292.011</u>
Gastos de administración:			
Arrendamiento - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	US\$	20.834	25.000
Regalías		-	10
Otros		<u>-</u>	<u>8.750</u>
	US\$	<u>20.834</u>	<u>33.760</u>
Costo financiero - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	19 US\$	<u>79.526</u>	<u>288.656</u>

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

- Contrato de Préstamo

Contrato de préstamo con Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación), con vigencia de 90 días, que causa intereses a la tasa de 9% anual y viene renovándose por el importe que le permita a la Compañía apalancar su capital de trabajo.

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

- Contratos de Prestación de Servicios de Seguridad y Guardianía

Suscritos con sus partes relacionadas Acerías Nacionales del Ecuador Andec S. A., ISSFA, y Explocem S. A. Los contratos establecen el valor a cobrar por concepto de servicios y guardianía por cada puesto de seguridad y vigilancia que haya sido contratado. Estos contratos tienen una vigencia de entre seis meses y un año.

- Convenio de Derecho de Uso de Inmueble

La Compañía mantiene un convenio para el arriendo de oficinas e instalaciones con Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación), desde el 1 de abril de 2008, el cual ha sido renovado consecutivamente por periodos anuales. El último adendum fue suscrito el 2 de enero del 2013 y establece la extensión de la vigencia del convenio hasta el 31 de diciembre del 2013. El canon de arriendo actual de los inmuebles objeto del convenio es de US\$2.083 mensuales. Debido a que las actividades de la Compañía cesarán a partir del 30 de abril de 2014, el convenio no fue renovado.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales:			
Acerías Nacionales del Ecuador Andec S. A.	US\$	114.452	-
Explocem S. A.		15.737	9.442
ISSFA		8.761	8.761
La Cuadra Compañía Inmobiliara Inmosolución S. A.		603	-
	7	<u>139.553</u>	<u>18.203</u>
Otras cuentas por cobrar - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)			
	7	US\$ <u>10.500</u>	<u>10.500</u>
Préstamo por pagar a parte relacionada - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)			
	11	US\$ <u>270.998</u>	<u>1.080.548</u>
Otras cuentas por pagar:			
Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)		US\$ 987.187	987.187
La Cuadra Compañía Inmobiliara Inmosolución S. A.		10	10
Fabrilfame S. A.		-	47.179
COSSFA S. A. Comisariatos Servicio Social		-	1.940
	12	US\$ <u>987.197</u>	<u>1.036.316</u>

(Continúa)

C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Notas a los Estados Financieros

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

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses (excepto el préstamo a pagar) y son cobrados y pagados, según sea aplicable, entre 30 y 45 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, bonos, beneficios sociales y planes de beneficios definidos se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2013	2012
Sueldos	US\$ 112.046	84.470
Bonos	15.366	18.673
Beneficios sociales	55.153	44.807
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	2.960	1.660
	<u>US\$ 185.525</u>	<u>149.610</u>

(21) Arrendamientos Operativos

- Vehículos

La Compañía arrienda vehículos, para el transporte del personal de supervisión, así como para el patrullaje de las ubicaciones en las cuales presta servicios, mediante contratos de arrendamiento operativo, con personas naturales. El vencimiento de los contratos está en un rango de 6 meses y un año.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$2.009.417 (US\$1.455.090 en 2012). Los pagos mínimos futuros por concepto de estos contratos al 31 de diciembre de 2013 son US\$296.350 a menos de un año.

- Inmuebles

La Compañía arrienda inmuebles para oficinas y alojamiento del personal que labora en provincias, mediante contratos operativos con terceros. El vencimiento de los contratos está en un rango de 1 a 2 años.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 el gasto por concepto de este tipo de arrendamiento fue de US\$117.669 (US\$36.910 en 2012). Los pagos mínimos futuros por concepto de estos contratos al 31 de diciembre de 2013 son US\$35.750 a menos de un año.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(22) Compromisos

(a) Contrato de Prestación de Servicios de Seguridad Física con EP Petroecuador (el Cliente)

Suscrito el 30 de marzo de 2012, por un monto total de US\$57.908.276, con vigencia de 720 días contados a partir del 1 de marzo de 2012 y que prevé multas en contra de la Compañía en los siguientes casos:

- Por no presentación del armamento, equipo de comunicación y vehículos requeridos; y
- Por retraso en pago de sueldos.

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

Durante el año 2013, la Compañía emitió notas de crédito a favor del cliente por concepto de multas por un monto de US\$115.413 (US\$470.551 en 2012).

La Compañía prestó los servicios inherentes a este contrato hasta el 31 de marzo del 2014, cumpliendo con sus obligaciones contractuales.

(b) Contrato de Prestación de Servicios de Seguridad Física con Petroamazonas EP (el Cliente)

Suscrito el 1 de marzo de 2013, por un monto total de US\$19.839.733, con vigencia de 12 meses a partir del 1 de marzo del 2013 y que prevé multas en contra de la Compañía en los siguientes casos:

- Por incumplimiento del servicio, retraso en proveer los servicios requeridos e interrupciones injustificadas de los servicios. El monto total acumulado de las multas por incumplimiento no deberá sobrepasar 20% del monto total del contrato.
- Por incumplimiento de las reglas generales del SSA (contaminación del medio ambiente).
- Por incumplimiento al "acatamiento a la Ley", de conformidad con las obligaciones legales y contractuales que asume la Compañía en la suscripción del contrato.

Para asegurar el fiel, oportuno y total cumplimiento del contrato y para responder por las obligaciones que contrajere en favor de terceros relacionados con el mismo, y para afianzar todas sus otras obligaciones, inclusive eventuales multas, la Compañía entregó una garantía en efectivo a favor del cliente, por US\$991.987, equivalente a 5% del valor del contrato (véase nota 9). Previo a la devolución de la garantía, el cliente deberá comprobar que todas las cuentas, reclamos y obligaciones provenientes de la ejecución del mismo se encuentren satisfechos y cumplidos en debida forma. La devolución de la garantía se efectuará a la firma del acta de recepción única, real o presunta.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía prestó sus servicios al cliente hasta el 28 de febrero de 2014 y, a la fecha de los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral, está revisando, conjuntamente con el personal del cliente, el cumplimiento con el pago de sus obligaciones (sueldos y beneficios sociales) con el personal de seguridad y supervisión que laboró en la prestación del servicio previsto en este contrato. Los resultados satisfactorios de tal revisión, permitirán que el cliente devuelva la garantía a la Compañía.

(c) Contrato de Prestación de Servicios de Seguridad con el Consejo de la Judicatura (el cliente)

Suscrito el 18 de septiembre de 2013, por un monto total de US\$21.756.119 y con vigencia de 12 meses a partir del 1 de septiembre de 2013 y que prevé multas en contra de la Compañía en los siguientes casos:

- Faltas graves definidas en el contrato: multa del 3 x 1.000 del valor del contrato.
- Faltas leves definidas en el contrato: multa equivalente al costo de un día de servicio por puesto de vigilancia de 24 horas.

Durante el año 2013, la compañía emitió notas de crédito a favor del Cliente por concepto de multas por US\$522.687.

Debido al inminente cese de operaciones de la Compañía (véase nota 1), a la fecha de aprobación autorización para la emisión de los estos estados financieros de los cuales estas notas son parte integral, la Compañía y el cliente están en proceso de elaboración de un acta de terminación de contrato por mutuo acuerdo.

(23) Provisión y Contingencias

La Compañía ha sido objeto de acciones laborales propuestas por cincuenta ex trabajadores, reclamando el pago de diferenciales en las liquidaciones de sus haberes, por aproximadamente US\$2.100.000, casos que están en diversas etapas del proceso. La Administración de la Compañía, sustentada en la evaluación de los asesores legales de la Compañía, considera que un fallo adverso para la Compañía es probable y estiman un importe de US\$300.000 como salida de recursos por estos juicios. La Compañía ha reconocido una provisión por US\$300.000 para tales casos, importe que constituye el movimiento del año 2013 y el saldo al 31 de diciembre de 2013.

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 1 de abril de 2014, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Excepto por lo revelado en las notas 1, 20 (a) y 22, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 1 de abril de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.