

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

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. República de El Salvador, N35-40
Quito 17150038 B
Ecuador

Tel (02) 246 8186
(02) 245 0851
Fax (02) 245 0356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
C&S SEPRIV CÍA. LTDA.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de C&S Sepriv Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 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

2. 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

3. 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.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

Bases para una Opinión Calificada

6. Al 31 de diciembre de 2014, el importe de deudores comerciales incluye US\$572.885, correspondiente a un cliente del sector estatal, importe sobre el cual la Administración se encuentra gestionando el acta de finiquito final para definir el cumplimiento de ambas partes con respecto al contrato de servicios suscrito y los valores a liquidar, sin embargo, a la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no dispone del monto y fecha en que será recuperado, debido a lo cual, no fue práctico determinar los efectos, de haber alguno, que esta situación pudiera tener en los estados financieros adjuntos.
7. El importe de activos disponible para la venta incluye US\$317.904 correspondiente a equipos de comunicación, sobre los cuales la Compañía no dispone del valor razonable menos los costos de venta según lo requiere la "NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"; por consiguiente, no nos ha sido posible satisfacernos respecto a la razonabilidad de dicho saldo, ni determinar los efectos, si hubiese alguno, sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Opinión Calificada

8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 6 y 7 de la sección Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera C&S Sepriv 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 un Asunto

9. Sin calificar nuestra opinión por este asunto, llamamos la atención a la nota 1 a los estados financieros, la cual describe que 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 Junta General de Accionistas celebrada el 29 de agosto de 2014, aprobó la disolución anticipada voluntaria y la liquidación de la Compañía. El 24 de noviembre de 2014, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública ampliatoria de disolución anticipada y liquidación de la Compañía y se nombró al liquidador de la misma. El mencionado documento fue entregado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 4 de diciembre de 2014, organismo de control que a la fecha de estos estados financieros tiene pendiente la emisión de la resolución correspondiente. En consecuencia, y según se indica en la nota 2(b) a los estados financieros, no se usa la base de negocio en marcha para la preparación de los estados financieros de 2014.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

24 de abril de 2015



Mercedes Vizuete Franco, Socia
Registro No. 17759

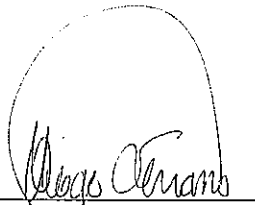
C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

Estado de Situación Financiera

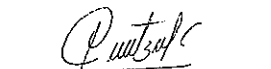
Al 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2013

(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\$	226.543	1.490.672
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.350.869	9.840.062
Inventarios	7	-	125.115
Otros activos	8	1.015.364	1.009.927
Disponible para la venta	9	898.326	-
Total activos corrientes		<u>3.491.102</u>	<u>12.465.776</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario, vehículos y equipos	10	223.202	1.737.911
Impuesto a la renta diferido	12 (c)	-	51.906
Total activos no corrientes		<u>223.202</u>	<u>1.789.817</u>
Total activos	US\$	<u><u>3.714.304</u></u>	<u><u>14.255.593</u></u>


 Ing. E/ Diego Serrano M.
 Gerente General

<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos	19 (b)	US\$ -	270.998
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.069.092	3.742.962
Beneficios a los empleados	13	2.098.750	10.276.942
Provisión	22	300.000	300.000
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>3.467.842</u>	<u>14.590.902</u>
Patrimonio, neto:			
Capital	14	160.000	160.000
Reserva legal		32.000	32.000
Resultados acumulados, neto		<u>54.462</u>	<u>(527.309)</u>
Patrimonio, neto		<u>246.462</u>	<u>(335.309)</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u><u>3.714.304</u></u>	<u><u>14.255.593</u></u>


 Sonia Quispe
 Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

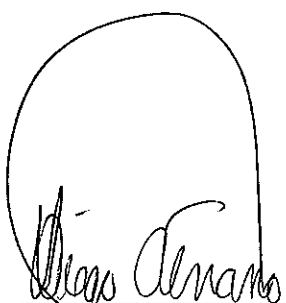
C & S SEPRIV CÍA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

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>
Ingresos por servicios prestados		US\$ 12.123.755	47.773.645
Costos de los servicios prestados	15	<u>(10.357.244)</u>	<u>(42.210.247)</u>
Ganancia bruta		<u>1.766.511</u>	<u>5.563.398</u>
Gastos de administración y ventas	15	(1.648.855)	(1.984.476)
Otros ingresos	17 (a)	1.527.672	82.337
Otros egresos	17 (b)	<u>(619.184)</u>	<u>(4.252.962)</u>
		<u>(740.367)</u>	<u>(6.155.101)</u>
Resultado de actividades de operación		1.026.144	(591.703)
Ingresos financieros	18	3.817	65.770
Costos financieros	18	<u>(32.605)</u>	<u>(108.330)</u>
Costos financieros, neto		<u>(28.788)</u>	<u>(42.560)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta		997.356	(634.263)
Impuesto a la renta, neto	12 (a)	<u>415.585</u>	<u>277.462</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del período		US\$ <u>581.771</u>	<u>(911.725)</u>


 Ing. F. Diego Serrano M.
 Gerente General


 Sonia Quispe
 Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

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

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, <u>neto</u>
		<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados, neto</u>	<u>Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Neto</u>	
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	160.000	32.000	324.956	59.460	384.416	576.416
Pérdida neta y resultado integral del ejercicio		-	-	(911.725)	-	(911.725)	(911.725)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		160.000	32.000	(586.769)	59.460	(527.309)	(335.309)
Pérdida neta y resultado integral del ejercicio		-	-	581.771	-	581.771	581.771
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>160.000</u>	<u>32.000</u>	<u>(4.998)</u>	<u>59.460</u>	<u>54.462</u>	<u>246.462</u>



Ing. F. Diego Serrano M.
Gerente General



Sonia Quispe
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

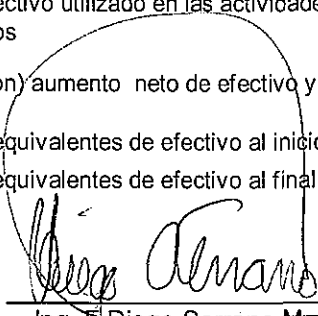
C & S SEPRIV CIA. LTDA.
[Subsidiaria del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)]

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>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado del período	US\$ 581.771	(911.725)
Ajustes:		
Depreciación	274.107	143.969
Bajas y ajustes de mobiliario, vehículos y equipos, neto	11.440	-
Pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta	437.703	-
Pérdida por deterioro del valor de deudores comerciales	-	129.793
Reversión de deterioro del valor de deudores comerciales	(17.011)	-
Despido intempestivo	-	3.788.292
Jubilación patronal y desahucio	-	294.282
Reversión de jubilación patronal y desahucio	(1.290.400)	-
Provisión	-	300.000
Impuesto a la renta diferido	51.906	72.100
Cambios en activos - (aumento) disminución:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.454.476	(3.838.208)
Inventarios	19.222	88.922
Otros activos	(5.437)	(1.005.787)
Cambios en pasivos - aumento (disminución):		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2.215.129)	2.123.813
Beneficios a los empleados	(6.887.792)	3.496.728
Efectivo neto (utilizado en) procedente de las actividades de operación	(585.144)	4.682.179
Intereses pagados	(11.380)	(81.049)
Impuestos pagados	(400.124)	(213.582)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(996.648)	4.387.548
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipos	(300)	(1.322.459)
Intereses recibidos	3.817	65.770
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	3.517	(1.256.689)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento - Préstamos	(270.998)	(2.264.731)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1.264.129)	866.128
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.490.672	624.544
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 226.543	1.490.672


Ing. F. Diego Serrano M.
Gerente General


Sonia Quispe
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(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, Valores y Seguros 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 Junta General de Accionistas celebrada el 29 de agosto de 2014, aprobó la disolución anticipada voluntaria y liquidación de la Compañía. Con fecha 29 de octubre de 2014 la Junta de Accionistas nombró como Liquidador Principal al Sr. Diego Serrano Machado y como Liquidador Suplente al Mayor Edison Jácome. El 11 de septiembre de 2014 se firma la escritura pública de disolución anticipada y liquidación de la Compañía, y con fecha 24 de noviembre de 2014 se firma la escritura pública ampliatoria, en la cual se deja constancia de la designación del liquidador principal y suplente. Mencionados documentos fueron entregados a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 4 de diciembre de 2014, organismo de control que a la fecha de estos estados financieros tiene pendiente la emisión de la resolución correspondiente a la aprobación de la disolución voluntaria y anticipada de la Compañía.

(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 14 de abril de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios de la misma.

(b) Bases de Medición

Debido a que la Compañía actualmente se encuentra en proceso de disolución anticipada voluntaria y liquidación que se revela en la nota 1, la base de negocio en marcha no ha sido utilizada en la preparación de los estados financieros adjuntos. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones se incluye en las notas 16 - gastos de beneficios a los empleados: medición de beneficios por terminación y 22 - provisión y contingentes: juicios laborales.

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).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 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 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.

(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 a 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

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

(c) Activos Mantenidos para la Ventas

Los activos que se espera sean recuperados principalmente a través de la venta en lugar de su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta.

Estos activos por lo general se miden al menor entre su importe en libros y el valor razonable menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta se reconocen en resultados.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, el mobiliario, vehículos y equipos no siguen depreciándose.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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.

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.

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 eran 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 operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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 de 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(g) Beneficios a los Empleados

i. 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.

ii. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios 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.

Gastos

Los 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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 derivan 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 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 que 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Nuevas Normas e 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.

- NIIF 9 Instrumentos Financieros.
- NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes.
- Planes 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.
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 - varias normas.

(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

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos 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 del préstamo con parte relacionada (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasa de interés del mismo son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2014 aproximadamente 96% (95% en 2013) del total de ventas están concentradas en empresas del sector público y 4% (5% en 2013) restante en empresas del sector privado. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de deudores comerciales incluye US\$643.804 (US\$8.471.087 en 2013) a cargo de empresas del sector público, y US\$151.522 (US\$437.867 en 2013) 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>2014</u>	<u>2013</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	-	139.617
De 1 a 30 días		572.884	236.511
De 31 a 60 días		-	21.286
De 61 a 180 días		7.144	7.144
De 180 a 360 días		144.377	164.554
Más de 360 días		<u>29.970</u>	<u>274.481</u>
	6 US\$	<u>754.375</u>	<u>843.593</u>

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

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	US\$	456.968	327.175
Estimación cargada a resultados	17 (b)	-	129.793
Castigos		(266.214)	-
Reversión de pérdida por deterioro	17 (a)	<u>(17.011)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	6 US\$	<u>173.743</u>	<u>456.968</u>

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar está asociado con el saldo por cobrar al SRI de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$678.460 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1.099.279 en 2013) 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. 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\$226.543 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1.490.672 en 2013). 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 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 tratar de realizar todos los activos al valor registrado en los estados financieros para contar con los recursos suficientes para pagar los pasivos, y en el caso de que la realización de mencionados activos no genere los flujos necesarios, el accionista de la Compañía asumirá dichos pasivos.

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):

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	6 meses o menos
31 de diciembre de 2014:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	1.069.092	1.069.092	95.061	974.031
Beneficios a los empleados		2.098.750	2.098.750	-	2.098.750
	US\$	<u>3.167.842</u>	<u>3.167.842</u>	<u>95.061</u>	<u>3.072.781</u>
31 de diciembre de 2013:					
Préstamos	US\$	270.998	270.998	270.998	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		3.742.962	3.742.962	3.742.962	-
Beneficios a los empleados		10.276.942	10.276.942	-	10.276.942
	US\$	<u>14.290.902</u>	<u>14.290.902</u>	<u>4.013.960</u>	<u>10.276.942</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	3.467.842	14.590.902
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>226.543</u>	<u>1.490.672</u>
Deuda neta	US\$	<u>3.241.299</u>	<u>13.100.230</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>246.462</u>	<u>(335.309)</u>
Índice deuda - patrimonio, neto ajustado		<u>13,15</u>	<u>(39,07)</u>

(6) 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>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores comerciales:			
Empresas del sector público		US\$ 602.250	266.173
Empresas del sector privado		151.522	437.867
Partes relacionadas	19 (b)	<u>603</u>	<u>139.553</u>
		754.375	843.593
Menos estimación para deterioro de valor	5 (b) ii.	<u>(173.743)</u>	<u>(456.968)</u>
		580.632	386.625
Ingresos devengados no facturados -			
Empresas del sector público		<u>41.554</u>	<u>8.204.914</u>
		622.186	8.591.539
Otras cuentas por cobrar:			
SRI:			
Retenciones en la fuente de			
de impuesto a la renta		36.444	1.099.279
Notas de crédito por devolución			
de impuestos		678.460	-
Empleados		4.274	125.894
Partes relacionadas	19 (b)	-	10.500
Anticipos dados proveedores		<u>9.505</u>	<u>12.850</u>
		<u>728.683</u>	<u>1.248.523</u>
		US\$ <u>1.350.869</u>	<u>9.840.062</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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Con fecha 2 de mayo de 2014, el Servicio de Rentas internas mediante resolución No.RNO-117012014RREC052845, dispuso la restitución de retenciones en la fuente pagadas en exceso por la Compañía correspondientes al ejercicio económico 2012 por un importe de US\$458.741 más intereses por US\$28.102. Adicionalmente, el 29 de mayo de 2014 la misma autoridad tributaria mediante resolución No. RNO-COBRMC14-00098 establece que se procede a realizar la compensación de obligaciones por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA) que la Compañía mantenía pendiente de pago a la Autoridad Tributaria con el valor del importe que se reconoció a la entidad por concepto de devolución en la resolución emitida el 2 de mayo de 2014; el importe de IVA pendiente de pago a la fecha de la resolución era de US\$783.364 (incluye intereses por US\$15.676), con el importe compensado se determinó un remanente de IVA a pagar de US\$297.083, valor que fue liquidado a la Autoridad Tributaria por parte de la Compañía.

El 12 de diciembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 117012014RDEV151717 reconoció a la Compañía la devolución del importe pagado en exceso por US\$638.660 más intereses por US\$37.923. En enero 2015, la Compañía compensó parcialmente impuestos por pagar por US\$33.685 y US\$588.353 fueron endosados a Explocen C. A. (entidad relacionada) el 8 de abril de 2015, entidad con la cual se acordó un plan de cobro en cuotas mensuales hasta diciembre 2015, y a la fecha la Compañía mantiene un saldo a favor de US\$54.545, que será utilizado para el pago de impuestos o negociada con terceros.

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 5 (b) ii y iv.

(7) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Equipos de seguridad industrial	US\$ -	95.318
Accesorios	-	22.744
Municiones	-	7.053
	<u>US\$ -</u>	<u>125.115</u>

En 2014, los cambios en inventarios de equipos de seguridad industrial, accesorios y municiones incluidos en los costos de los servicios prestados ascendieron a US\$19.222 (US\$1.316.767 en el 2013).

Asimismo, los costos de los servicios prestados del año terminado el 31 de diciembre de 2014, incluyen US\$2.781 (US\$126.617 en el 2013) para reducir los inventarios a su valor neto de realización.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Otros Activos

El detalle de otros activos es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garantía de fiel cumplimiento de contrato	US\$	1.008.919	991.987
Depósitos dados en garantía de arrendamientos		<u>6.445</u>	<u>17.940</u>
	US\$	<u>1.015.364</u>	<u>1.009.927</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 21 (b)]. Con fecha 30 de marzo de 2015 el cliente reintegró a la Compañía la totalidad de la garantía en efectivo.

(9) Activos Mantenidos para la Venta

La Junta de Accionista celebrada el 30 de abril de 2014 autorizó la venta de los activos de la Compañía (bienes muebles), fecha a partir de la cual, la Administración de la Compañía procedió a determinar los importes de inventarios y de mobiliario, vehículos y equipos que se destinan a la venta, en consecuencia, parte de estos bienes se presenta como grupo de activos para su disposición mantenidos para la venta. La Administración de la Compañía ha iniciado los esfuerzos por vender el grupo de activos para su disposición y se espera que la venta de los mismos ocurra durante 2015, principalmente a través de remates en sobres cerrados (para vehículos y equipos de seguridad) conforme lo dispone el Art. 30 del Reglamento General Sustitutivo para el Manejo y Administración de Bienes del Sector Público. Con fecha 12 de abril de 2015, inició el proceso de remate de vehículos; en el mes de mayo de 2015 se iniciará el proceso de remate de equipos de seguridad y durante del segundo semestre del 2015 continuará con el proceso de remate de equipos de comunicación.

Al 31 de diciembre de 2014, el grupo de activos mantenidos para la venta se presenta a su valor razonable menos los costos de venta y se compone de los siguientes activos:

Mobiliario, vehículos y equipos	US\$	791.459
Inventarios		<u>106.867</u>
	US\$	<u>898.326</u>

(Continúa)

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

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

El movimiento de los activos mantenidos para la venta fue como sigue:

		Reclasificación desde			
	1 de enero de 2014	Mobiliario, vehículos y equipos, neto	Inventarios, neto	Deterioro	31 de diciembre de 2014
Vehículos y equipos:					
Equipos de comunicación	US\$ -	317.901	-	-	317.901
Vehículos	-	147.010	-	-	147.010
Equipos de seguridad	-	764.251	-	(437.703)	326.548
	-	1.229.162	-	(437.703)	791.459
Inventarios	-	-	106.867	-	106.867
	US\$ -	1.229.162	106.867	(437.703)	898.326

Pérdida por Deterioro

Los otros egresos incluyen una pérdida por deterioro de US\$437.703 relacionada con la revisión del valor razonable de los equipos de seguridad para su disposición al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se han aplicado las pérdidas por deterioro para reducir el importe en libros de vehículos y equipos dentro del grupo de activos mantenidos para la venta.

Medición de Valores Razonables

Las técnicas de valoración usadas para medir el valor razonable del grupo de activos mantenidos para la venta fue clasificada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2 (d) iii, y se establecieron según lo que se indica a continuación:

- El valor razonable de equipos de seguridad fue determinado por un perito independiente contratado por la Compañía, con base en los enfoques de mercado y de costo, usando los precios de mercado para activos similares, cuando están disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible.
- El valor razonable de vehículos fue determinado con base en avalúos técnicos ejecutados por compañías independientes, con base en las condiciones de uso y estado de los bienes.
- El valor razonable de los inventarios fue determinado por la Compañía usando los precios de mercado para activos similares.

Estos valores razonables son el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 2014	Adquisiciones / Depreciación	Reclasificación a activos mantenidos para la venta	Bajas	Ajuste	31 de diciembre de 2014
Costo:							
Equipos de comunicación	US\$	464.740	300	(465.040)	-	-	-
Vehículos		380.504	-	(250.750)	-	-	129.754
Muebles, enseres y equipos de oficina		121.032	-	-	-	-	121.032
Equipos de computación		95.554	-	-	-	2.242	97.796
Equipos de seguridad		1.066.241	-	(1.040.633)	(25.608)	-	-
		<u>2.128.071</u>	<u>300</u>	<u>(1.756.423)</u>	<u>(25.608)</u>	<u>2.242</u>	<u>348.582</u>
Depreciación acumulada:							
Equipos de comunicación		(101.107)	(46.032)	147.139	-	-	-
Vehículos		(66.447)	(79.730)	103.740	-	-	(42.437)
Muebles, enseres y equipos de oficina		(11.423)	(14.471)	-	-	-	(25.894)
Equipos de computación		(30.827)	(26.222)	-	-	-	(57.049)
Equipos de seguridad		(180.356)	(107.952)	276.382	1.984	9.941	-
		<u>(390.160)</u>	<u>(274.407)</u>	<u>527.261</u>	<u>1.984</u>	<u>9.941</u>	<u>(125.380)</u>
importe neto en libros	US\$	<u>1.737.911</u>	<u>(274.107)</u>	<u>(1.229.162)</u>	<u>(23.624)</u>	<u>12.183</u>	<u>223.202</u>

		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>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores comerciales - Proveedores nacionales	US\$	<u>53.973</u>	<u>468.097</u>
Otras cuentas por pagar:			
SRI:			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		31.065	406.184
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y a la renta		<u>2.620</u>	<u>37.997</u>
		<u>33.685</u>	<u>444.181</u>
Partes relacionadas	19 (b)	974.031	987.197
Anticipos recibidos de clientes		-	1.305.367
Multa según contrato con cliente	21 (c)	-	522.687
Empleados		7.403	7.147
Otras - Retenciones judiciales		<u>-</u>	<u>8.286</u>
		<u>981.434</u>	<u>2.830.684</u>
	US\$	<u>1.069.092</u>	<u>3.742.962</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 5 (b) iii.

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	363.679	205.362
Impuesto a la renta diferido		<u>51.906</u>	<u>72.100</u>
	US\$	<u>415.585</u>	<u>277.462</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 del			
	2014		2013	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta		997.357		(634.263)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	219.419	-22,00%	(139.538)
Más (menos):				
Gastos no deducibles	14,46%	144.261	21,50%	136.387
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	0,00%	-	32,38%	205.362
Otros	5,20%	51.906	11,86%	75.251
	41,67%	415.585	43,75%	277.462

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

	Saldo neto al 1 de enero		Saldo neto al 31 de diciembre	
	de 2014		Resultados	
	de 2014	Resultados	de 2014	
Deudores comerciales	US\$ 45.674	(45.674)	-	
Otras cuentas por pagar	14.086	(14.086)	-	
Mobiliario, vehículos y equipos	(7.854)	7.854	-	
	US\$ 51.906	(51.906)	-	

	Saldo neto al 1 de enero		Saldo neto al 31 de diciembre	
	de 2013		Resultados	
	de 2013	Resultados	de 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\$ 124.006	(72.100)	51.906	
Impuesto a la renta diferido activo	US\$		59.760	
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$		(7.854)	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 Servicio 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. 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.

De acuerdo al monto de las operaciones al 31 de diciembre de 2014 con partes relacionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos por pagar	US\$	-	2.604.888
Beneficios sociales		1.501	2.336.393
Liquidaciones por pagar		-	223.409
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		4.700	768.531
Despidos intempestivos		2.092.549	3.788.292
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		-	555.429
	US\$	<u>2.098.750</u>	<u>10.276.942</u>

Al 31 de diciembre de 2013, dado el inminente cese de operaciones de la Compañía (véase nota 1), la Administración de la Compañía estimó el importe a pagar por concepto de indemnización por despido intempestivo (para el personal administrativos y de seguridad [supervisores y guardias] que cesaban en su laborales), previsto en el Código de Trabajo de Ecuador, el cual se determinó en función de la remuneración devengada por el trabajador al momento de la terminación del contrato, su tiempo de servicio y escala, según se resume a continuación:

- 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.

El movimiento de la provisión es el siguiente:

			Año terminado el 31 diciembre de
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 3.788.292	-
Estimación cargada al gasto	17 (b)	-	3.788.292
Pagos efectuados		(842.338)	-
Reversión de estimación	17 (a)	(853.405)	-
Saldo al final del año		US\$ <u>2.092.549</u>	<u>3.788.292</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 2013	US\$	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 período	16	(9.059)	303.341	294.282
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		-	555.429	555.429
Reversión	17 (a)	-	(436.995)	(436.995)
Pagos		-	(118.434)	(118.434)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	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.

Al 31 de diciembre de 2014, una vez revisadas las liquidaciones del personal administrativo y de seguridad (supervisores y guardias) que tuvo que dejar sus puestos de trabajo debido al cese de operaciones de la Compañía que se describe en la nota 1, la Compañía analizó y concluyó que los pagos se efectuaron conforme lo establecido el Código de Trabajo y revirtió la obligación por desahucio, que por tal importe mantenía a la fecha de los estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

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 2014 (ni en el año 2013).

(15) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Beneficios a los empleados	16	US\$ 9.680.509	36.667.442
Arrendamiento de vehículos	20	455.835	2.009.417
Honorarios y servicios		330.121	103.688
Depreciación	10	274.407	143.969
Multas	21 (a) y 21 (c)	221.276	638.100
Servicios básicos y telecomunicaciones		179.120	176.800
Hospedaje		144.440	402.541
Seguros		133.651	489.776
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	7	2.781	126.617
Mantenimiento		84.228	215.135
Combustible		125.631	158.480
Médicos		73.672	236.550
Contribuciones especiales		64.696	239.674
Arrendamiento de inmuebles	20	54.034	138.503
Movilización		47.382	72.238
Suministros y materiales		46.504	278.322
Accesorios, municiones y equipos de seguridad	7	19.222	1.316.767
Capacitaciones		10.635	174.772
Frecuencias		454	57.917
Publicidad		3.788	24.806
Otros		53.713	523.209
		<u>US\$ 12.006.099</u>	<u>44.194.723</u>

(16) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Sueldos y salarios		US\$ 6.075.485	21.893.658
Beneficios sociales		2.728.289	9.728.376
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	-	294.282
Bonos		876.735	3.586.744
Hospedaje		-	910.843
Indemnizaciones laborales		-	253.539
	15	<u>US\$ 9.680.509</u>	<u>36.667.442</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía dispone de 2 trabajadores (4.374 en 2013), 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.

(17) Ingresos y Gastos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Multas a proveedores y otros		US\$ -	26.363
Reversión de estimaciones:			
Despido intempestivo	13	853.405	-
Desahucio	13	436.995	-
Estimación por deterioro	5 (b) ii.	17.011	-
Intereses por devoluciones reclamos SRI	6	66.799	-
Ajustes liquidaciones de personal		46.332	-
Ajustes de partidas en conciliación de bancos		45.770	15.205
Capacitación		25.818	2.078
Otros		35.542	38.691
	US\$	<u>1.527.672</u>	<u>82.337</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Otros Egresos

Los otros egresos se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida por deterioro de mobiliario, vehículos y equipos	9	US\$ 437.703	-
Multas		167.798	33.691
Baja de mobiliario, vehículos y equipos		13.683	-
Indemnizaciones laborales por despido			
intempestivo	13	-	3.788.292
Juicios laborales	22	-	300.000
Estimación para deterioro de deudores			
comerciales	5 (b) ii.	-	129.793
Otros		-	1.186
		US\$ <u>619.184</u>	<u>4.252.962</u>

(18) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros:			
Intereses sobre préstamos otorgados a empleados	US\$	3.817	41.304
Intereses sobre inversiones temporales		-	24.466
	US\$	<u>3.817</u>	<u>65.770</u>
Costos financieros:			
Gastos bancarios	US\$	21.224	27.281
Intereses sobre obligación financiera		-	1.523
Intereses sobre préstamos con partes relacionadas	19 (a)	11.380	79.526
	US\$	<u>32.604</u>	<u>108.330</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(19) 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
Préstamos recibidos - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	US\$	-	2.200.000
Compras de inventarios - COSSFA S. A. Comisariatos Servicio Social	US\$	-	6.810
Ingresos - servicios de guardiana y vigilancia:			
Acerías Nacionales del Ecuador Andec S. A.	US\$	103.007	624.809
Explocem S. A.		57.226	183.124
ISSFA		8.499	126.027
La Cuadra Compañía Inmobiliaria Inmosolución S. A.		23.312	98.697
	US\$	192.044	1.032.657
Gastos de administración:			
Arrendamiento - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	US\$	25.000	20.834
Otros		3.979	-
	US\$	28.979	20.834
Costo financiero - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	18 US\$	11.380	79.526

La Compañía mantenía 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.

- 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. Durante el año 2014, la Compañía prestó servicios de seguridad y guardianía a partes relacionadas hasta el mes de marzo, posterior a esa fecha los contratos se dieron por terminados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 de 2013 y establece la extensión de la vigencia del convenio hasta el 31 de diciembre de 2014. El canon de arriendo actual de los inmuebles objeto del convenio es de US\$2.083 mensuales. A la fecha de estos estados financieros el convenio se ha mantenido de manera verbal, hasta el momento que la Compañía cierre sus oficinas.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores comerciales:			
Acerías Nacionales del Ecuador Andec S. A.		US\$ -	114.452
Explocem S. A.		-	15.737
ISSFA		-	8.761
La Cuadra Compañía Inmobiliara Inmosolución S. A.		603	603
	6	<u>603</u>	<u>139.553</u>
Otras cuentas por cobrar - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	6	US\$ -	10.500
Préstamo por pagar a parte relacionada - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)		US\$ -	270.998
Otras cuentas por pagar:			
Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)		US\$ 974.021	987.187
La Cuadra Compañía Inmobiliara Inmosolución S. A.		10	10
	11	US\$ <u>974.031</u>	<u>987.197</u>

Con fecha 12 de septiembre de 2014 la Compañía suscribió una propuesta de pago para liquidar la obligación que mantiene con su parte relacionada Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación), mencionada propuesta establece el siguiente cronograma de pagos:

- 31 de octubre de 2014	US\$ 192.905
- 31 de diciembre de 2014	131.616
- Hasta abril 2015 (supeditado a la recuperación de valores en efectivo por garantías entregadas a clientes)	<u>649.500</u>
	US\$ <u>974.021</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

En abril de 2015, la Compañía procedió a pagar el importe de US\$192.905, y estima cancelar el importe pendiente con los flujos de fondos provenientes de la realización de activos mantenidos para la venta y las recuperaciones de cuentas por cobrar a clientes; en lugar de aquellos flujos recibidos de la recuperación de garantías en efectivo, para lo cual iniciará el trámite para la presentación de una nueva propuesta de pago a su parte relacionada.

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses (excepto el préstamo a pagar) y son cobrados y pagados, según sea aplicable la disponibilidad de recursos de las partes.

(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 de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	US\$	42.020	112.046
Bonos		2.033	15.366
Beneficios sociales		15.068	55.153
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>36.055</u>	<u>2.960</u>
	US\$	<u>95.176</u>	<u>185.525</u>

(20) 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 2014 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$455.835 (US\$2.009.417 en 2013). Durante 2014, debido al cese de operaciones de la Compañía, los contratos ya no fueron renovados.

- 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el gasto por concepto de este tipo de arrendamiento fue de US\$54.034 (US\$138.503 en 2013). Durante 2014, debido al cese de operaciones de la Compañía, los contratos ya no fueron renovados.

(21) 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 2014, la Compañía emitió notas de crédito a favor del cliente por concepto de multas por un monto de US\$156.008 (US\$115.413 en 2013).

La Compañía prestó los servicios inherentes a este contrato hasta el 31 de marzo de 2014, cumpliendo con sus obligaciones contractuales. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía a través de sus asesores legales está en proceso de tramitar el acta de terminación por mutuo acuerdo de mencionado contrato.

(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 de 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\$1.008.919, equivalente a 5% del valor del contrato (véase nota 8).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía prestó sus servicios al cliente hasta el 28 de febrero de 2014, y con fecha 18 de marzo de 2015, suscribió el acta de terminación por mutuo acuerdo de mencionado contrato con Petroamazonas EP. Una vez verificado el fiel cumplimiento del contrato por parte de la Compañía, Petroamazonas EP procedió a devolver la totalidad de la garantía en efectivo a la Compañía (véase nota 8).

(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 2014, la compañía emitió notas de crédito a favor del Cliente por concepto de multas por US\$65.268 (US\$522.687 en 2013).

Con fecha 10 de abril de 2014 las partes suscribieron el acta de terminación por mutuo acuerdo del contrato.

(22) 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, casos que están en diversas etapas del proceso. La Administración de la Compañía, sustentada en la evaluación de sus asesores legales, 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.

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 14 de abril de 2015, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Excepto por lo revelado en las notas 6, 8, 9 y 21, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 14 de abril de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.