

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 2015

(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 consistía en proporcionar servicios complementarios de vigilancia y seguridad.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. Coruña E25-58 y Av. 12 de Octubre; en la ciudad de Quito. 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 estaba autorizada para operar en el Ecuador prestando servicios de seguridad y vigilancia. Esta situación originó que la Compañía tenga 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. 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 del 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios de la misma.

(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) 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.

(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 13 - beneficios a los empleados: medición de beneficios por terminación y 20 - 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.

(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\$)

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 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 las categorías de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos 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\$)

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.

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

Inversiones Temporales – Mantenedos hasta el vencimiento

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

Posterior al reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Partidas por Cobrar

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

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

(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\$)

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: 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 Mantenedos para la Venta

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.

(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.

(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\$)

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 del activo. 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 y las vidas útiles 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.

(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)

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 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 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.

(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.

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)

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) 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.

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, no han sido analizadas ya que la compañía actualmente se encuentra en proceso de liquidación 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

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros.
- 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.

(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

(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. 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. Debido a que actualmente la entidad se encuentra en etapa de liquidación, la Administración está monitoreando temas específicos que pudieran afectar los valores razonables registrados en los estados financieros en cuanto a realización de activos y liquidación de pasivos.

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 evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera y comportamiento de pago de los clientes.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	53	-
De 1 a 30 días		64.019	572.884
De 31 a 60 días		7.000	-
De 61 a 180 días		6.003	7.144
De 180 a 360 días		642	144.377
Más de 360 días		124.352	29.970
	7 US\$	<u>202.069</u>	<u>754.375</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\$)

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	173.743	456.968
Castigos		(49.993)	(266.214)
Reversión de pérdida por deterioro	17 (a)	-	(17.011)
Saldo al final del año	7 US\$	<u>123.750</u>	<u>173.743</u>

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\$36.445 al 31 de diciembre de 2015 (y 2014) 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\$367.185 al 31 de diciembre de 2015 (US\$226.543 en 2014). 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.

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2015	2014
Efectivo en caja y bancos	US\$	59.858	226.543
Depósitos a plazo:			
Banco Solidario S. A.		307.327	-
	US\$	<u>367.185</u>	<u>226.543</u>

Las inversiones en Banco Solidario S. A. tienen vencimientos en marzo de 2016 y generan intereses a la tasa del 6,45% anual.

(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\$)

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. La Administración considera que dispone de los suficientes activos financieros para liquidar todos los pasivos asociados a la liquidación de la Compañía. 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 <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	3 meses o <u>menos</u>	6 meses o <u>menos</u>
31 de diciembre de 2015:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	260.643	260.643	187.532	73.110
Beneficios a los empleados		1.032.010	1.032.010	-	1.032.010
	US\$	<u>1.292.653</u>	<u>1.292.653</u>	<u>187.532</u>	<u>1.105.120</u>
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	2.398.750	-	2.398.750
	US\$	<u>3.167.842</u>	<u>3.467.842</u>	<u>95.061</u>	<u>3.372.781</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.

(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\$)

- 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 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>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	1.298.653	3.467.842
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>367.185</u>	<u>226.543</u>
Deuda neta	US\$	<u>931.468</u>	<u>3.241.299</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>348.778</u>	<u>246.462</u>
Índice deuda - patrimonio, neto ajustado		<u>2,67</u>	<u>13,15</u>

(6) Inversiones Temporales – Mantenidas Hasta el Vencimiento

Las inversiones temporales mantenidas hasta el vencimiento corresponden a depósitos a plazo en Banco de la Producción S. A. vencen el 14 de noviembre de 2016 y generan intereses a una tasa del 6,75% anual.

(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\$)

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:			
Empresas del sector público	US\$	-	602.250
Empresas del sector privado		137.535	151.522
Partes relacionadas	19 (b)	64.534	603
	5 (b) ii.	<u>202.069</u>	<u>754.375</u>
Ingresos devengados no facturados -			
Empresas del sector público		41.554	41.554
		<u>243.623</u>	<u>795.929</u>
Menos estimación para deterioro de valor	5 (b) ii.	<u>(123.750)</u>	<u>(173.743)</u>
		<u>119.873</u>	<u>622.186</u>
Otras cuentas por cobrar:			
SRI:			
Retenciones en la fuente de de impuesto a la renta		36.445	36.445
Retenciones Impuesto al Valor Agregado (IVA)		13.049	-
Credito tributario		28.351	-
Notas de crédito por devolución de impuestos		-	678.460
Empleados		11.960	4.274
Partes relacionadas	19 (b)	1.113	-
Intereses-Produbanco		34.500	-
Anticipos dados proveedores		565	9.504
		<u>125.982</u>	<u>728.683</u>
	US\$	<u>245.856</u>	<u>1.350.869</u>

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, cumpliendo con el compromiso acordado.

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 revela en la nota 5 (b) ii y iv.

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Garantía de fiel cumplimiento de contrato	US\$ -	1.008.919
Depósitos dados en garantía de arrendamientos	-	6.445
	<u>US\$ -</u>	<u>1.015.364</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. 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 las ventas del grupo de activos para su disposición y se espera que la venta de los mismos continúe durante el año 2016, 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.

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

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\$)

	1 de enero de 2015	Reclasificación desde			31 de diciembre de 2015
		Mobiliario, vehículos y equipos, neto	Ventas	Bajas	
Vehículos y equipos:					
Equipos de comunicación	US\$ 317.902	-	(34.549)	(224.439)	58.914
Vehículos	147.010	-	(146.333)	(226)	451
Muebles y enseres	-	88.138	(30.426)	(34.995)	22.716
Equipo de Computación	-	31.184	(25.362)	(5.822)	-
Equipos de seguridad	326.548	-	-	-	326.548
	<u>791.459</u>	<u>119.321</u>	<u>(236.671)</u>	<u>(265.482)</u>	<u>408.628</u>
Inventarios					
Seguridad Industrial	87.305	-	(16.035)	(14.308)	56.962
Accesorios	11.978	-	(2.166)	(2.188)	7.625
Municiones	7.584	-	(4.965)	(1.809)	810
	<u>106.867</u>	<u>-</u>	<u>(23.166)</u>	<u>(18.305)</u>	<u># 65.397</u>
	<u>US\$ 898.326</u>	<u>119.321</u>	<u>(259.836)</u>	<u>(283.787)</u>	<u># 474.025</u>

	1 de enero de 2014	Reclasificación desde			31 de diciembre de 2014
		Mobiliario, vehículos y equipos, neto	Inventarios, neto	Deterioro	
Mobiliario, 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
	<u>-</u>	<u>1.229.162</u>	<u>-</u>	<u>(437.703)</u>	<u>791.459</u>
Inventarios					
	-	-	106.867	-	106.867
	<u>US\$ -</u>	<u>1.229.162</u>	<u>106.867</u>	<u>(437.703)</u>	<u>898.326</u>

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:

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 valor razonable de equipos de seguridad en el año 2014 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 en el 2014 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 en el 2014 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.

(10) Mobiliario, Vehículos y Equipos

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

	1 de enero de 2015	Adquisiciones / Depreciación	Reclasificación a activos mantenidos para la venta	Ventas	31 de diciembre de 2015
Costo:					
Vehículos	US\$ 129.753	-	-	(25.273)	104.481
Muebles, enseres y equipos de oficina	121.032	-	(121.032)	-	-
Equipos de computación	97.797	-	(88.312)	(1.396)	8.089
	<u>348.582</u>	<u>-</u>	<u>(209.344)</u>	<u>(26.669)</u>	<u>112.569</u>
Depreciación acumulada:					
Vehículos	(42.437)	(25.529)	-	19.279	(48.688)
Muebles, enseres y equipos de oficina	(25.894)	(7.000)	32.894	-	-
Equipos de computación	(57.049)	(4.361)	57.129	766	(3.515)
	<u>(125.380)</u>	<u>(36.891)</u>	<u>90.023</u>	<u>20.045</u>	<u>(52.203)</u>
Importe neto en libros	US\$ <u>223.202</u>	<u>(36.891)</u>	<u>(119.321)</u>	<u>(6.624)</u>	<u>60.366</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\$)

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	
		2015	2014
	US\$	88.429	363.679
	US\$	-	51.906
	<u>US\$</u>	<u>88.429</u>	<u>415.585</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre del			
		2015		2014	
		%	US\$	%	US\$
			190.745		997.356
	Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	41.964	22,00%	219.418
	Más (menos):				
	Gastos no deducibles, neto	21,02%	40.093	14,46%	144.261
	Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	3,34%	6.372	0,00%	-
	Diferencia Temporal	0,00%	-	5,20%	51.906
		<u>46,36%</u>	<u>88.429</u>	<u>41,67%</u>	<u>415.585</u>

(c) 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 2013 al 2015, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	US\$ -	1.501
Liquidaciones por pagar Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	14.247	-
Despidos intempestivos	-	4.700
	<u>1.017.763</u>	<u>2.092.549</u>
	<u>US\$ 1.032.010</u>	<u>2.098.750</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 administrativo y de seguridad [supervisores y guardias] que cesaban en sus labores), 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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.092.549	3.788.292
Pagos efectuados		(28.150)	(842.338)
Reversión de estimación	17 (a)	<u>(1.046.636)</u>	<u>(853.405)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1.017.763</u>	<u>2.092.549</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

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.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no dispone de personal bajo relación de dependencia por el cierre de operaciones de acuerdo a lo que se describe en la nota 1.

(14) 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.

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 2015 (ni en el año 2014).

(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\$)

(15) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		2015	2014
Beneficios a los empleados	16	US\$ 9.489	9.680.509
Arrendamiento de vehículos		-	455.835
Honorarios y servicios		482.306	330.121
Depreciación	10	36.891	274.407
Multas		-	221.276
Servicios básicos y telecomunicaciones		47.514	179.120
Hospedaje		135.598	144.440
Seguros		3.568	133.651
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	9	18.305	2.781
Mantenimiento		16.077	84.228
Combustible		4.617	125.631
Médicos		-	73.672
Contribuciones especiales		17.950	64.696
Arrendamiento de inmuebles		27.522	54.034
Movilización		25.942	47.382
Suministros y materiales		18.430	46.504
Accesorios, municiones y equipos de seguridad		-	19.222
Capacitaciones		-	10.635
Frecuencias		-	454
Publicidad		8.336	3.788
Otros		62.571	53.713
		US\$ 915.116	12.006.099

(16) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

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	
		2015	2014
Sueldos, salarios y honorarios		US\$ 3.878	6.075.485
Beneficios sociales		5.611	2.728.289
Bonos		-	876.735
	15	US\$ 9.489	9.680.509

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no dispone de trabajadores en relación de dependencia (2 trabajadores en relación de dependencia en el 2014).

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:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Reversión de estimaciones:		US\$	
Despido intempestivo	13	1.046.636	853.405
Desahucio		-	436.995
Juicios laborales	20	275.328	-
Estimación por deterioro	5 (b) ii.	-	17.011
Intereses por devoluciones reclamos SRI		-	66.799
Ajustes liquidaciones de personal		-	46.332
Ajustes de partidas en conciliación de bancos		401	45.770
Capacitación		-	25.818
Utilidad en venta de activos		36.558	-
Otros		8.085	35.542
		US\$ 1.367.008	1.527.672

(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:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida por deterioro de mobiliario, vehículos y equipos	US\$	308	437.703
Multas		34.569	167.798
Baja de mobiliario, vehículos y equipos	9	<u>265.482</u>	<u>13.683</u>
	US\$	<u><u>300.359</u></u>	<u><u>619.184</u></u>

(18) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos financieros:			
Intereses sobre préstamos otorgados a empleados	US\$	-	3.817
Intereses sobre inversiones temporales		41.976	-
	US\$	<u>41.976</u>	<u>3.817</u>
Costos financieros:			
Gastos bancarios	US\$	487	21.224
Intereses sobre préstamos con partes relacionadas	19 (a)	2.277	11.381
	US\$	<u>2.764</u>	<u>32.605</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	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras de servicios de alimentación - Aerostarsabco S.A.	US\$	<u>1.628</u>	<u>-</u>
Ingresos - venta de activos:			
Acerías Nacionales del Ecuador Andec S. A.	US\$	-	103.007
Explocem S. A.		43.539	57.226
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA		-	8.499
Aspros C. A.		1.906	-
La Cuadra Compañía Inmobiliaria Inmosolución S. A.		<u>54.470</u>	<u>23.312</u>
	US\$	<u>99.914</u>	<u>192.044</u>
Gastos de administración:			
Arrendamiento - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	US\$	25.000	25.000
Otros		519	3.979
	US\$	<u>25.519</u>	<u>28.979</u>
Costo financiero - Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	18 US\$	<u>2.277</u>	<u>11.380</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\$)

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

- 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 períodos 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 2015. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:			
Explocem S. A.	US\$	47.461	-
La Cuadra Compañía Inmobiliara Inmosolución S. A.		17.073	603
	7 US\$	<u>64.534</u>	<u>603</u>
Otras cuentas por cobrar - DINMOB S.A.	7 US\$	<u>1.113</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por pagar:			
Holdindine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación)	US\$	73.100	974.021
La Cuadra Compañía Inmobiliara Inmosolución S. A.		10	10
	11 US\$	<u>73.110</u>	<u>974.031</u>

La Compañía realizó el pago para liquidar la obligación que mantiene con su parte relacionada Holdingdine S. A. Corporación Industrial y Comercial (en liquidación).

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.

(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) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Sueldos	US\$	-	42.020
Bonos		-	2.033
Beneficios sociales		-	15.068
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		-	36.055
Honorarios profesionales		114.810	-
	US\$	<u>114.810</u>	<u>95.176</u>

(20) 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 en el año 2014.

Al 31 de Diciembre del 2015, los Asesores legales determinan la culminación de los procesos judiciales, procediéndose a revertir la cantidad de US\$275.328 y pagos realizado US\$18.672, quedando una provisión de US\$6.000 para dos juicios pendientes.

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 14 de abril de 2016, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 14 de abril de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.