



VASERUM S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**INDICE**

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 explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Directores

VASERUM S.A.

Quito, 11 de junio del 2020

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de VASERUM S.A., (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

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

### **Independencia**

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

*#SomosTuAliado*

---

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.  
Quito - Ecuador  
T: (593-2) 3829 330*



Vaserum S.A.  
Quito, 11 de junio del 2020

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas, miembros del Directorio y Administración de la Compañía.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el



Vaserum S.A.  
Quito, 11 de junio del 2020

caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Juan Carlos Sáenz P.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 17-223

**VASERUM S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	465,939	1,841,669
Inversiones financieras a costo amortizado	7	3,097,865	314,638
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	7	261,115	540,057
Cuentas por cobrar comerciales	8	1,217,605	1,166,594
Inventarios	9	328,287	300,456
Gastos pagados por anticipado	10	173,821	336,248
Otras cuentas por cobrar		67,103	55,323
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,611,735</b>	<b>4,554,985</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	11	4,439,860	4,547,448
Activo por derecho de uso	12	328,160	-
Activos intangibles		2,923	960
Impuesto a la renta diferido	13	76,071	33,110
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4,847,014</b>	<b>4,581,518</b>
<b>Total activos</b>		<b>10,458,749</b>	<b>9,136,503</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Oswaldo Domínguez  
Gerente General



Mariela Quinga  
Contadora General

**VASERUM S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Pasivos corrientes**

Cuentas por pagar a proveedores		212,976	248,206
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	1,105,690	-
Pasivos de arrendamiento	12	108,521	-
Impuesto a la renta por pagar	13	182,166	273,667
Otros impuestos por pagar	13	86,901	68,615
Otras cuentas por pagar		20,774	17,660
Beneficios sociales	14	372,735	420,996
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,089,763</u>	<u>1,029,144</u>

**Pasivos no corriente**

Pasivos de arrendamiento	12	230,863	-
Beneficios sociales	14	797,510	821,340
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>1,028,373</u>	<u>821,340</u>

**Total pasivos**3,118,136      1,850,484**Patrimonio**

Capital social	18	1,200,343	1,200,343
Reserva legal	19	497,771	374,916
Resultados acumulados	19	5,642,499	5,710,760
Total patrimonio		<u>7,340,613</u>	<u>7,286,019</u>

**Total pasivos y patrimonio**10,458,749      9,136,503

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



---

**Oswaldo Domínguez**  
Gerente General

---

**Mariela Quinga**  
Contadora General

**VASERUM S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	16	9,382,213	9,429,842
Costo de ventas	17	<u>(6,655,250)</u>	<u>(6,405,208)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b><u>2,726,963</u></b>	<b><u>3,024,634</u></b>
Gastos de administración y ventas	17	(1,484,318)	(1,497,273)
Otros ingresos		<u>77,171</u>	<u>212,742</u>
<b>Utilidad operacional</b>		<b><u>1,319,816</u></b>	<b><u>1,740,103</u></b>
Ingresos (costos) financieros, neto		<u>3,070</u>	<u>(96,543)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b><u>1,322,886</u></b>	<b><u>1,643,560</u></b>
Impuesto a la renta	13	<u>(325,490)</u>	<u>(415,015)</u>
<b>Utilidad neta del año</b>		<b><u>997,396</u></b>	<b><u>1,228,545</u></b>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales	14	<u>162,888</u>	<u>(42,087)</u>
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b><u>1,160,284</u></b>	<b><u>1,186,458</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Oswaldo Domínguez  
Gerente General



Mariela Quinga  
Contadora General

**VASERUM S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Resultados	Total
			Por adopción inicial NIIF	Revalúo de propiedades y equipos	Otros resultados integrales		
Saldos al 1 de enero del 2018	1,200,343	314,152	(15,818)	32,783	231,256	4,336,845	6,099,561
Apropiación de reserva legal	-	60,764	-	-	-	(60,764)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(42,087)	1,228,545	1,186,458
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,200,343	374,916	(15,818)	32,783	189,169	5,504,626	7,286,019
Apropiación de reserva legal	-	122,855	-	-	-	(122,855)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1,105,690)	(1,105,690)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	162,888	997,396	1,160,284
9Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>1,200,343</u>	<u>497,771</u>	<u>(15,818)</u>	<u>32,783</u>	<u>352,057</u>	<u>5,273,477</u>	<u>7,340,613</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Oswaldo Domínguez  
Gerente General



Mariela Quinga  
Contadora General

**VASERUM S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Flujos de efectivo en las actividades de operación:</b>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		1,322,886	1,643,560
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	11	532,311	532,292
Bajas de propiedades y equipos		-	2,196
Amortización de activos intangibles		973	2,962
Depreciación activos por derecho de uso	12	96,695	-
Gasto financiero por arrendamientos	12	28,764	-
Participación a los trabajadores	13	233,450	290,040
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	155,136	136,536
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	8	(51,011)	58,478
Inventarios	9	(27,831)	(72,598)
Impuestos por recuperar	13	-	311,971
Gastos pagados por anticipado	10	162,427	(142,482)
Otras cuentas por cobrar		(11,780)	30,664
Obligaciones financieras		-	(310,530)
Cuentas por pagar a proveedores		(35,230)	(30,979)
Impuestos por pagar	13	18,286	66,522
Otras cuentas por pagar		3,114	3,569
Beneficios sociales	14	(281,711)	(151,415)
Pagos de jubilación y desahucio	14	(16,078)	(32,360)
<b>Efectivo (utilizado en) generado por las actividades de operación</b>		<u>2,130,401</u>	<u>2,338,426</u>
Impuesto a la renta pagado	13	(459,952)	(263,695)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>1,670,449</u>	<u>2,074,731</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Incremento neto en inversiones financieras	7	(2,504,285)	(837,968)
Adiciones de propiedades y equipos	11	(424,723)	(494,604)
Adiciones de activos intangibles		(2,936)	-
Pagos por arrendamientos	12	(114,235)	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(3,046,179)</u>	<u>(1,332,572)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de préstamos		-	(637,561)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>-</u>	<u>(637,561)</u>
<b>Aumento neto en efectivo</b>		<u>(1,375,730)</u>	<u>104,598</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u>1,841,669</u>	<u>1,737,071</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<u>465,939</u>	<u>1,841,669</u>
<b>Actividades que no generaron flujo de efectivo</b>			
Otros resultados integrales por jubilación y desahucio	14	(162,888)	42,087
Dividendos declarados no pagados		1,105,690	-
Registro inicial de activos por derecho de uso	12	424,855	-

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Oswaldo Domínguez  
Gerente General



Mariela Quinga  
Contadora General