

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

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

(1) Entidad que Reporta

Vaserum Cía. Ltda., es una compañía de responsabilidad limitada, constituida inicialmente como sociedad anónima el 25 de junio de 1991.

La Junta General Extraordinaria de Socios del 16 de noviembre del 2006 aprobó el cambio de régimen societario a compañía limitada, proceso que finalizó con la inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito, con fecha 2 de julio del 2007.

La Junta General Extraordinaria de Socios del 27 de junio del 2008, aprobó y autorizó el cambio de denominación social de la Compañía, de Vaserum Compañía de Transporte de Valores y Seguridad Rumiñahui Cía. Ltda. a Vaserum Cía. Ltda.. El mencionado cambio de denominación fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4573 del 31 de octubre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de noviembre del 2008.

Vaserum Cía. Ltda., forma parte del Grupo Financiero Rumiñahui, liderado por el Banco General Rumiñahui S. A.. Actualmente su actividad principal es la prestación de servicios complementarios de seguridad y vigilancia fija y móvil.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Rumiñahui a través del Fideicomiso Vaserum - Acciones. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, hasta por el valor de sus propios activos, en tal virtud, el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con la Compañía.

Actualmente, las operaciones de la Compañía están enfocadas principalmente a la prestación de servicios de seguridad y vigilancia fija y móvil a Banco Pichincha C. A.; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de los acuerdos existentes con dicho Banco.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es calle N49A Lote 3 y cuarta transversal, Barrio Buenos Aires, San Isidro del Inca.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Para VASERUM Cía. Ltda. estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF, la Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de dichos estados financieros.

En la nota 20 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre la situación financiera al 1 de enero 2011 y sobre la posición financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre 2011.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

El 17 de diciembre del 2012 la Junta de Accionistas aprobó el estado de situación financiera y de resultados, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Base de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimadas y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 - Determinación del valor razonable
- Nota 6 - Administración de riesgo financiero
- Nota 10 - Propiedades, muebles y equipos
- Nota 12 - Beneficios empleados - obligaciones por beneficios definidos
- Nota 13 - Impuesto a la renta

(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 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, 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 aquéllos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

Los principales instrumentos financieros no derivados consisten de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Un instrumento financiero se reconoce cuando la Compañía se obliga o compromete con las cláusulas contractuales del mismo. Los activos financieros se revierten si los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra entidad sin retener el control o una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo. Las compras y ventas de los activos financieros realizadas utilizando los procedimientos usuales se contabilizan a la fecha de negociación, que generalmente es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender al activo. Los pasivos financieros se extinguen cuando la obligación contractual específica de la Compañía expira o se paga.

Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente asociados con instrumentos financieros que no se reconocen a valor razonable con cambios a resultados; excepto por los instrumentos financieros que se clasifican a valor razonable con cambios a resultados, cuyos costos de transacción asociados se llevan directamente a resultados.

Activos Financieros no Derivados

Inicialmente la Compañía reconoce los activos financieros a la fecha de la transacción en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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 que 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 tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo considera como de efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en la cuenta efectivo en caja y bancos, sin que existan restricciones sobre su disponibilidad.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen principalmente de los deudores comerciales y empleados.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

La estimación para pérdidas en la cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de cuentas por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de las cuentas por cobrar para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determinará índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Capital social y distribución de dividendos

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

Los dividendos por pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Asamblea de Socios.

(Continúa)

(c) Propiedades, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, muebles y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad y equipo al 1 de enero del 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo de propiedades, fue determinado en referencia al importe revaluado, que la Compañía lo consideró como costo atribuido. Para los demás ítems, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido en la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

La Compañía consideró la opción de utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2011, fecha de transición a NIIF para sus propiedades y equipos, el cual fue determinado por un perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Los costos del mantenimiento de propiedades, muebles y equipos son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, muebles y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, 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. La vida útil es determinada por la Administración en función del uso esperado que tengan de los bienes.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Las vidas útiles estimadas por la gerencia para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

|   | Vidas útiles<br>estimadas<br><u>en años</u> |
|---|---|
| Edificios                                   | 60  |
| Armamento                                   | 15  |
| Equipo de computación, oficina, electrónico | 10  |
| Muebles y Enseres                           | 10  |
| Vehículos                                   | 10  |
| Chalecos                                    | 5   |
| Cascos                                      | 10  |

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros y se ajustan si es necesario.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un bien, es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

(d) Activos Arrendados

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

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

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como un activo, se clasifican como propiedades y equipos y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros

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. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar individualmente significativas. Los resultados reales o variables de las estimaciones dependen de manera importante de la situación económica del momento y en el futuro, mayormente en tiempo de incertidumbre económica.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor 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 contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de revertir el descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte en resultados integrales.

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 valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, tales como; propiedades, muebles y equipos y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima el valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como propiedades, muebles y equipos y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor en libros de estos activos.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. La Compañía determina la obligación de este beneficio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado, con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía reconoce en resultados, en los gastos por beneficios a empleados, todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de este plan y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio restante para que los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios de forma inmediata el gasto será reconocido inmediatamente en resultados. Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos, estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

Otros Beneficios a Largo Plazo – Desahucio

La obligación de la Compañía relacionada con otros beneficios de los empleados a largo plazo, diferentes a planes de pensiones, está definida en el Código de Trabajo Ecuatoriano, el que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador (renuncia voluntaria presentada ante autoridad del trabajo), el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicio. Esta obligación se determina por el monto del beneficio futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y períodos pasados; la que se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce en resultados en el período en que se origina.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que 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 la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)



(g) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

· Ingresos por venta del servicio.

Los ingresos por la prestación de servicios de transporte y seguridad privada se reconocen en base al grado de realización de la transacción siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

· Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa de interés efectiva aplicable. Estos ingresos son reconocidos en el estado de resultados integrales.

(i) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. En el estado de resultados se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Los gastos por interés se reconocen como gastos en el periodo en que se incurren, sobre la base de la tasa de interés aplicable.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a 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 Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales 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 de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. 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.

(k) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a la utilidad antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

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

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

| <u>Norma</u>         | <u>Asunto</u>  | <u>Efectiva a partir de</u> |
|----------------------|--|-----------------------------|
| NIC 1 (enmienda)     | Presentación de partidas de otros ingresos integrales                  | 1 de julio del 2012         |
| NIIF 7 (enmienda)    | Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros | 1 de enero del 2013         |
| NIIF 10              | Estados financieros consolidados                                       | 1 de enero del 2013         |
| NIIF 11              | Acuerdos conjuntos   | 1 de enero del 2013         |
| NIIF 12              | Información a revelar sobre participaciones en otras entidades         | 1 de enero del 2013         |
| NIIF 13              | Medición del valor razonable   | 1 de enero del 2013         |
| NIC 19               | Beneficios a los empleados   | 1 de enero del 2013         |
| NIC 27 (2011)        | Estados financieros separados  | 1 de enero del 2013         |
| NIC 28 (2011)        | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos                          | 1 de enero del 2013         |
| NIC 32 (enmienda)    | Compensación de activos financieros y pasivos financieros              | 1 de enero del 2014         |
| NIIF 9 (2009 y 2010) | Instrumentos financieros   | 1 de enero del 2015         |

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 presenta un modelo de control único para determinar si una inversión debe ser consolidada. También introduce una nueva definición de control. No se espera que la adopción de la NIIF 10 tenga un impacto importante sobre los estados financieros de la Compañía. Esta norma es efectiva para períodos anuales que se inicien en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(d) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, la enmienda que impacta a la Compañía es la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Este cambio afectará la utilidad del año y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización 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.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Los montos en libros de las cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

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

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable, con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Administración de capital

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

(a) Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo 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.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras, pagos a proveedores, empleados y otros en la medida en que se requiera.

La Compañía hace provisiones acerca de las necesidades de liquidez, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

El principal deudor financiero de la Compañía es Banco Pichincha C. A. cuyo vencimiento es a corto plazo.

(c) 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.

Todos los activos y pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que no existe riesgo cambiario.

El Riesgo de Tasas de Interés está asociado a 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.

Análisis de Sensibilidad

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Las cuentas por cobrar clientes están conformadas por la cartera mantenida con las compañías relacionadas, estas son entidades del sector privado cuya posición financiera es confiable a nivel nacional. A la fecha del estado de situación financiera existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

(e) 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 total. No hubo cambios en el enfoque para la administración de capital durante el año.

La administración hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

|  |          | <u>2012</u>          | <u>2011</u>          |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| Total pasivos                            | US\$     | 1.342.314            | 1.700.738            |
| Menos efectivo y equivalente de efectivo |          | (406.568)            | (221.965)            |
| Deuda neta                               | US\$     | <u>935.746</u>       | <u>1.478.773</u>     |
| <br>Total patrimonio                     | <br>US\$ | <br><u>2.114.514</u> | <br><u>1.614.768</u> |
| <br>Índice deuda a patrimonio ajustado   |          | <br><u>0,44</u>      | <br><u>0,92</u>      |

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

|  |      | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    | <u>1 de enero del 2011</u> |
|--|------|----------------|----------------|----------------------------|
| Caja   | US\$ | 6.500          | 6.500          | 2.500                      |
| Bancos y otras instituciones financieras locales |      | 400.068        | 135.465        | 323.312                    |
| Inversiones                                      |      | -              | 80.000         | -                          |
|  | US\$ | <u>406.568</u> | <u>221.965</u> | <u>325.812</u>             |

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2012, 2011 y al 1 de enero del 2011 es como sigue:

|                         |      | <u>2012</u>           | <u>2011</u>           | <u>1 de enero<br/>del 2011</u> |
|-------------------------|------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Banco Pichincha C. A.   | US\$ | 828.043               | 747.906               | 556.741                        |
| Otros clientes          |      | <u>4.814</u>          | <u>4.149</u>          | <u>2.038</u>                   |
|                         |      | 832.857               | 752.055               | 558.779                        |
| Estimación de deterioro |      | <u>(18.872)</u>       | <u>(14.320)</u>       | <u>(11.949)</u>                |
|                         | US\$ | <u><u>813.985</u></u> | <u><u>737.735</u></u> | <u><u>546.830</u></u>          |

El período promedio de crédito por la venta del servicio es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Movimiento de cuentas por cobrar

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

|   |      | <u>2012</u>          | <u>2011</u>          |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial                                   | US\$ | 14.320               | 11.949               |
| Pérdidas por deterioro reconocida en el período |      | -                    | 7.655                |
| Importes eliminados como incobrables            |      | (4.345)              | (5.284)              |
| Reverso de bajas                                |      | <u>8.897</u>         | <u>-</u>             |
| Saldo Final                                     | US\$ | <u><u>18.872</u></u> | <u><u>14.320</u></u> |

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:



VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

|                    |      | <u>2012</u>    | <u>2011</u>   | <u>1 de enero<br/>del 2011</u> |
|--------------------|------|----------------|---------------|--------------------------------|
| Vehículo           | US\$ | 104.501        | -             | -                              |
| Cerraduras         |      | 53.798         | 6.488         | -                              |
| Fundas desechables |      | 87.647         | 29.706        | 88.391                         |
| Municiones         |      | 15.651         | -             | -                              |
| Parabrisas         |      | 6.935          | 7.489         | -                              |
| Fundas varias      |      | -              | 15.565        | -                              |
| Chalecos           |      | -              | 26.014        | -                              |
|                    | US\$ | <u>268.532</u> | <u>85.262</u> | <u>88.391</u>                  |

El saldo vehículo corresponde a una importación en tránsito de un vehículo marca Mercedes – Benz, importado desde el Brasil, el mismo que será utilizado como camión blindado para el servicio de transporte de valores.

El restante del inventario es consumido por la Compañía en el propio giro de su negocio.

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante los años 2012 y 2011 fue de US\$113.087 y US\$66.635 respectivamente.

(10) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle de propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

|                        |      | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      | <u>1 de enero<br/>del 2011</u> |
|------------------------|------|------------------|------------------|--------------------------------|
| Terrenos               | US\$ | 300.855          | 300.855          | 300.855                        |
| Edificios              |      | 622.762          | 622.762          | 668.174                        |
| Armamento y equipos    |      | 83.414           | 83.414           | 83.414                         |
| Equipos electrónicos   |      | 109.809          | 101.765          | 101.765                        |
| Equipos de oficina     |      | 48.368           | 40.334           | 36.422                         |
| Equipo de computación  |      | 31.918           | 11.504           | 8.810                          |
| Muebles y enseres      |      | 57.849           | 53.758           | 49.512                         |
| Vehículos              |      | 814.325          | 830.586          | 456.936                        |
| Chalecos               |      | 96.835           | -                | -                              |
| Equipo médico          |      | 4.040            | 2.090            | 2.090                          |
|                        |      | <u>2.170.175</u> | <u>2.047.068</u> | <u>1.707.978</u>               |
| Depreciación acumulada |      | <u>(344.335)</u> | <u>(195.238)</u> | <u>(79.729)</u>                |
|                        | US\$ | <u>1.825.840</u> | <u>1.851.830</u> | <u>1.628.249</u>               |

A continuación se presenta un resumen del movimiento de propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

|                              |      | 2012                              |                  |                                   |
|------------------------------|------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| <u>Descripción</u>           |      | Saldo al 31 de diciembre del 2011 | Adiciones        | Saldo al 31 de diciembre del 2012 |
|                              |      |                                   | Venta            |                                   |
| Terrenos                     | US\$ | 300.855                           | -                | 300.855                           |
| Edificios                    |      | 622.762                           | -                | 622.762                           |
| Armamento y equipos          |      | 83.414                            | -                | 83.414                            |
| Equipo electrónico           |      | 101.765                           | 8.044            | 109.809                           |
| Equipo de oficina            |      | 40.334                            | 8.034            | 48.368                            |
| Equipos de computación       |      | 11.504                            | 21.565           | 31.918                            |
| Muebles y enseres            |      | 53.758                            | 4.091            | 57.849                            |
| Vehículos                    |      | 830.586                           | 9.979            | 814.325                           |
| Chalecos                     |      | -                                 | 96.835           | 96.835                            |
| Equipo médico                |      | 2.090                             | 1.950            | 4.040                             |
|                              |      | <u>2.047.068</u>                  | <u>150.498</u>   | <u>2.170.175</u>                  |
| Menos depreciación acumulada |      | <u>(195.238)</u>                  | <u>(153.367)</u> | <u>(344.335)</u>                  |
| Total                        | US\$ | <u>1.851.830</u>                  | <u>(2.869)</u>   | <u>1.825.840</u>                  |

|                              |      | 2011                              |                  |                 |                                   |
|------------------------------|------|-----------------------------------|------------------|-----------------|-----------------------------------|
| <u>Descripción</u>           |      | Saldo al 31 de diciembre del 2010 | Adiciones        | Venta           | Saldo al 31 de diciembre del 2011 |
|                              |      |                                   |                  | Ajustes         |                                   |
| Terrenos                     | US\$ | 300.855                           | -                | -               | 300.855                           |
| Edificios                    |      | 668.174                           | -                | -               | 622.762                           |
| Armamento y equipos          |      | 83.414                            | -                | -               | 83.414                            |
| Equipo electrónico           |      | 101.765                           | -                | -               | 101.765                           |
| Equipo de oficina            |      | 36.422                            | 3.912            | -               | 40.334                            |
| Equipos de computación       |      | 8.810                             | 3.685            | -               | 11.504                            |
| Muebles y enseres            |      | 49.512                            | 4.246            | -               | 53.758                            |
| Vehículos                    |      | 456.936                           | 456.201          | (71.324)        | 830.586                           |
| Equipo médico                |      | 2.090                             | -                | -               | 2.090                             |
|                              |      | <u>1.707.978</u>                  | <u>468.044</u>   | <u>(71.324)</u> | <u>2.047.068</u>                  |
| Menos depreciación acumulada |      | <u>(79.729)</u>                   | <u>(287.631)</u> | <u>2.122</u>    | <u>(195.238)</u>                  |
| Total                        | US\$ | <u>1.628.249</u>                  | <u>180.413</u>   | <u>(69.202)</u> | <u>1.851.830</u>                  |

La Compañía optó por la utilización del costo atribuido para determinar el valor razonable de los componentes de bienes inmuebles y vehículos al 1 de enero del 2011, el monto y detalle del ajuste se muestra a continuación:

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

|           |      | Saldo<br>según<br>NEC | Ajuste           | Valor<br>razonable |
|-----------|------|-----------------------|------------------|--------------------|
| Terrenos  | US\$ | 270.000               | 30.855           | 300.855            |
| Edificio  |      | 546.607               | 121.567          | 668.174            |
| Vehículos |      | 993.928               | (536.992)        | 456.936            |
|           | US\$ | <u>1.810.535</u>      | <u>(384.570)</u> | <u>1.425.965</u>   |

(11) Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de proveedores corresponde a valores pendientes de pago a proveedores locales por la compra de bienes y servicios de los últimos meses de año. Un detalle es como sigue:

|   |      | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|---|------|----------------|----------------|
| Proveedores   | US\$ | 96.120         | 31.625         |
| Banco Pichincha C. A.   |      | 40.000         | 49.356         |
| Impuestos por pagar:  |      |                |                |
| Impuesto al valor agregado - IVA por pagar                      |      | 28.050         | 42.401         |
| Retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta |      | 27.658         | 16.568         |
| Impuesto a la renta (nota 13)                                   |      | 180.982        | 231.011        |
| Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS     |      | 51.287         | 35.795         |
| Otras   |      | <u>45.958</u>  | <u>108.631</u> |
|   | US\$ | <u>470.055</u> | <u>515.387</u> |

(12) Beneficios de Empleados

Un detalle de los beneficios empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

|   |      | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|---|------|----------------|----------------|
| Participación de los empleados en las utilidades  | US\$ | 186.872        | 140.942        |
| Beneficios sociales:                              |      |                |                |
| Fondos de reserva                                 |      | 7.222          | 5.832          |
| Décimo tercer sueldo                              |      | 12.835         | 11.286         |
| Décimo cuarto sueldo                              |      | 16.323         | 15.212         |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio |      | <u>396.604</u> | <u>224.216</u> |
|   | US\$ | <u>619.856</u> | <u>397.488</u> |
| Pasivo corriente                                  | US\$ | 223.252        | 173.272        |
| Pasivo no corriente                               |      | <u>396.604</u> | <u>224.216</u> |
|   | US\$ | <u>619.856</u> | <u>397.488</u> |

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

|   | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Indemnizaciones por desahucio</u> | <u>Total</u>   |
|---|----------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011      | US\$ 120.644               | 28.158                               | 148.802        |
| Costo laboral por servicios actuales  | 29.976                     | 6.968                                | 36.944         |
| Costo financiero  | 7.842                      | 1.830                                | 9.672          |
| Pérdida (ganancia) actuarial  | 109.208                    | 35.464                               | 144.672        |
| Gasto ejercicios anteriores   | (87.716)                   | (28.158)                             | (115.874)      |
| Gasto del período   | 59.310                     | 16.104                               | 75.414         |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 | 179.954                    | 44.262                               | 224.216        |
| Costo laboral por servicios actuales  | 42.158                     | 10.734                               | 52.892         |
| Costo financiero  | 11.697                     | 2.878                                | 14.575         |
| Pérdida (ganancia) actuarial  | 24.252                     | 18.789                               | 43.041         |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas                                   | (4.817)                    | -                                    | (4.817)        |
| Gasto del período   | 73.290                     | 32.401                               | 105.691        |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012 | 253.244                    | 76.663                               | 329.907        |
| Ajuste  | 87.714                     | (21.017)                             | 66.697         |
| Saldo según registros contables al 31 de diciembre del 2012                         | US\$ <u>340.958</u>        | <u>55.646</u>                        | <u>396.604</u> |

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación considera la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, 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, y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

|   | <u>2012</u>         | <u>2011</u>    | <u>1 de enero<br/>del 2011</u> |
|---|---------------------|----------------|--------------------------------|
| Valor actual de las reservas<br>matemáticas actuariales:    |                     |                |                                |
| Empleados activos con tiempo<br>de servicio mayor a 10 años | US\$ 85.794         | 54.662         | 34.171                         |
| Empleados activos con tiempo<br>de servicio menor a 10 años | <u>167.450</u>      | <u>125.292</u> | <u>86.473</u>                  |
|   | <u>US\$ 253.244</u> | <u>179.954</u> | <u>120.644</u>                 |

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron las siguientes:

|                                 | <u>2012</u>         | <u>2011</u>         |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tasa de descuento               | 7,0%                | 6,5%                |
| Tasa de incremento salarial     | 3,0%                | 2,4%                |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,5%                | 2,0%                |
| Tabla de rotación (promedio)    | 8,9%                | 4,9%                |
| Vida laboral promedio remanente | 8,2                 | 8,0                 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> |

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

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Impuesto a la Renta

(a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

|  |      | <u>2012</u>           | <u>2011</u>           |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta corriente estimado | US\$ | 254.640               | 231.011               |
| Impuesto a la renta diferido           |      | <u>-</u>              | <u>(11.555)</u>       |
|  | US\$ | <u><u>254.640</u></u> | <u><u>219.456</u></u> |

La compañía no reconoció en el estado de resultados integrales un impuesto a la renta diferido por US\$10.197 correspondiente al año 2012, por considerarse inmaterial.

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa ecuatoriana de impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

|  |      | <u>2012</u>           | <u>2011</u>           |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 23% (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ | 243.556               | 186.971               |
| Más (menos):   |      |                       |                       |
| Gastos no deducibles   |      | 38.393                | 39.330                |
| Otros beneficios tributarios   |      | (27.309)              | -                     |
| Impuesto a la renta diferido   |      | -                     | (11.555)              |
| Otros  |      | <u>-</u>              | <u>4.710</u>          |
|  | US\$ | <u><u>254.640</u></u> | <u><u>219.456</u></u> |

(c) Pasivo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido es atribuible a lo siguiente:

|                              |      | <u>Pasivo</u>        |                      |
|------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|                              |      | <u>2012</u>          | <u>2011</u>          |
| Propiedad, muebles y equipos | US\$ | <u><u>51.772</u></u> | <u><u>41.575</u></u> |

El movimiento de las diferencias temporales durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

|   | Saldo al<br>1 de enero<br>del 2011 | Reconocido<br>en resultados<br>beneficio<br>(gasto) | Saldo al<br>31 de<br>diciembre<br>del 2011 | No reconocido<br>en resultados<br>beneficio<br>(gasto) | Saldo al<br>31 de<br>diciembre<br>del 2012 |
|---|------------------------------------|---|--|--|--|
| Pasivos - propiedad, muebles<br>y equipos | US\$ 53.130                        | 11.555  | 41.575                                     | 10.197   | 51.772                                     |
| Activo, neto                              | US\$ (53.130)                      | 11.555  | (41.575)                                   | 10.197   | (51.772)                                   |

La compañía registro directamente contra la cuenta de utilidades retenidas US\$10.097 por concepto del impuesto a la renta diferido, sin que previamente sea contabilizado en el estado de resultados integrales.

La Compañía no reconoció en el estado de situación financiera un activo por impuesto diferido neto originado en la jubilación patronal e indemnización por desahucio por aproximadamente US\$7.750, debido a que la gerencia considera que no se trata de un activo real, del cual la Compañía obtendrá un beneficio económico futuro.

(14) Préstamos Bancarios

El detalle de las los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

|   | <u>2012</u>         | <u>2011</u>    | <u>1 de enero<br/>del 2011</u> |
|---|---------------------|----------------|--------------------------------|
| Banco General Rumiñahui S. A.   |                     |                |                                |
| Préstamo a una tasa de interés anual del 9,76%,<br>garantizado con una hipoteca sobre un terreno y<br>prenda industrial sobre vehículos con<br>vencimiento a 5 años.  | US\$ 144.259        | 180.228        | -                              |
| Préstamo a una tasa de interés anual del<br>10,78%, garantizado con una hipoteca sobre un<br>terreno y prenda industrial sobre vehículos con<br>vencimiento a 5 años. | 55.289              | 72.650         | 89.667                         |
| Préstamo a una tasa de interés anual del<br>10,78%, garantizado con una hipoteca sobre un<br>terreno y prenda industrial sobre vehículos con<br>vencimiento a 3 años. | -                   | -              | 38.114                         |
|   | US\$ <u>199.548</u> | <u>252.878</u> | <u>127.781</u>                 |

(Continúa)

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

(a) Otros Temas Fiscales

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 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 de diciembre de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

(15) Patrimonio

(a) Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, el capital de la Compañía está conformado por 400.000 participaciones suscritas y pagadas.

(b) 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 el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar el 20% del capital de la compañía. 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de esta reserva ha sobrepasado el 20% del capital de la Compañía.

(c) Resultados Acumulados Provenientes 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 del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 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 "Resultados acumulados provenientes 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 devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

(d) Ajustes

Al cierre del año 2012, la Compañía efectuó un ajuste contra la utilidad retenida, por un monto neto de US\$76.894, corresponde a la jubilación patronal, indemnización por desahucio e impuesto a la renta diferido, ajuste que a criterio de la administración es inmaterial.

(Continúa)



VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos entre 2 y 3 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$41.522 (US\$33.141 en 2011).

El detalle de pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos es el siguiente:

|      | <u>US\$</u>   |
|------|---------------|
| 2013 | 32.230        |
| 2014 | 29.820        |
| 2015 | 4.720         |
|      | <u>66.770</u> |

(17) Costos Operativos

Transporte de valores

|                      | <u>Año terminado el</u><br><u>31 de diciembre</u> |                  |
|----------------------|---|------------------|
|                      | <u>2012</u>                                       | <u>2011</u>      |
| Remuneraciones       | US\$ 228.925                                      | 673.351          |
| Gstos generales      | 1.231.931   | 917.173          |
| Seguros              | 481.006   | 513.076          |
| Depreciaciones       | 134.510   | 100.810          |
| Amortización         | 816   | 1.923            |
| Gastos de adecuación | 8.012   | 36.142           |
|                      | <u>US\$ 2.085.200</u>                             | <u>2.242.475</u> |

Servicios ATM's

|                  | <u>Año terminado el</u><br><u>31 de diciembre</u> |                |
|------------------|---|----------------|
|                  | <u>2012</u>                                       | <u>2011</u>    |
| Remuneraciones   | US\$ 51.284                                       | 145.800        |
| Gastos generales | 98.527  | 92.306         |
| Seguros          | 1.919   | 1.645          |
| Depreciaciones   | 2.806   | 1.444          |
| Amortizaciones   | 102   | 240            |
|                  | <u>US\$ 154.638</u>                               | <u>241.435</u> |

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Gastos de Administración

|                      |      | Año terminado el<br>31 de diciembre |                  |
|----------------------|------|-------------------------------------|------------------|
|                      |      | <u>2012</u>                         | <u>2011</u>      |
| Remuneraciones       | US\$ | 394.880                             | 288.745          |
| Gastos generales     |      | 550.005                             | 571.004          |
| Seguros              |      | 976                                 | 775              |
| Amortización         |      | 102                                 | 240              |
| Depreciaciones       |      | 16.051                              | 185.377          |
| Incobrables          |      | -                                   | 7.656            |
| Gastos no deducibles |      | <u>60.902</u>                       | <u>92.528</u>    |
|                      | US\$ | <u>1.022.916</u>                    | <u>1.146.325</u> |

(19) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarlos. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados.

(20) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2011), y comparativo (31 de diciembre del 2011) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

|          |      | 31 de diciembre del 2011 |                          |                    | 1 de enero del 2011 |                        |                    |
|----------|------|--------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
|          |      | NEC<br>31/12/2011        | Efectos de<br>transición | NIIF<br>31/12/2011 | NEC<br>01/01/2011   | Efectos de<br>apertura | NIIF<br>01/01/2011 |
| efectivo | US\$ | 221.965                  | -                        | 221.965            | 325.812             | -                      | 325.812            |
|          |      | 746.006                  | (8.271)                  | 737.735            | 559.779             | (12.949)               | 546.830            |
|          |      | 167.416                  | -                        | 167.416            | 49.769              | -                      | 49.769             |
|          |      | 81.283                   | -                        | 81.283             | 10.104              | -                      | 10.104             |
|          |      | 84.947                   | -                        | 84.947             | 91.335              | -                      | 91.335             |
|          |      | 5.278                    | -                        | 5.278              | 6.173               | -                      | 6.173              |
|          |      | 71.885                   | 13.377                   | 85.262             | 82.963              | 5.428                  | 88.391             |
| pado     |      | 78.553                   | -                        | 78.553             | 43.296              | -                      | 43.296             |
| es       |      | 1.457.333                | 5.106                    | 1.462.439          | 1.169.231           | (7.521)                | 1.161.710          |
| equipos  |      | 1.584.118                | 267.712                  | 1.851.830          | 1.477.113           | 151.136                | 1.628.249          |
|          |      | 1.237                    | -                        | 1.237              | 3.639               | -                      | 3.639              |
| entes    |      | 1.585.355                | 267.712                  | 1.853.067          | 1.480.752           | 151.136                | 1.631.888          |
|          | US\$ | 3.042.688                | 272.818                  | 3.315.506          | 2.649.983           | 143.615                | 2.793.598          |

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

|           | 31 de diciembre del 2011 |                          |                    | 1 de enero del 2011 |                        |                    |
|-----------|--------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
|           | NEC<br>31/12/2011        | Efectos de<br>transición | NIIF<br>31/12/2011 | NEC<br>01/01/2011   | Efectos de<br>apertura | NIIF<br>01/01/2011 |
| Socios    |                          |                          |                    |                     |                        |                    |
| US\$      | 484.899                  | 30.488                   | 515.387            | 433.388             | (9.571)                | 423.817            |
|           | 173.272                  | -                        | 173.272            | 126.060             | -                      | 126.060            |
|           | 400.744                  | 92.666                   | 493.410            | 300.323             | -                      | 300.323            |
|           | <u>1.058.915</u>         | <u>123.154</u>           | <u>1.182.069</u>   | <u>859.771</u>      | <u>(9.571)</u>         | <u>850.200</u>     |
| es        |                          |                          |                    |                     |                        |                    |
|           | 252.878                  | -                        | 252.878            | 127.781             | -                      | 127.781            |
|           | 179.953                  | 44.263                   | 224.216            | 120.644             | 28.158                 | 148.802            |
|           | -                        | 41.575                   | 41.575             | -                   | 53.130                 | 53.130             |
| entes     | <u>432.831</u>           | <u>85.838</u>            | <u>518.669</u>     | <u>248.425</u>      | <u>81.288</u>          | <u>329.713</u>     |
|           | 1.491.746                | 208.992                  | 1.700.738          | 1.108.196           | 71.717                 | 1.179.913          |
|           |                          |                          |                    |                     |                        |                    |
|           | 400.000                  | -                        | 400.000            | 400.000             | -                      | 400.000            |
|           | 152.490                  | -                        | 152.490            | 152.490             | -                      | 152.490            |
|           | 32.783                   | -                        | 32.783             | 32.783              | -                      | 32.783             |
| or        |                          |                          |                    |                     |                        |                    |
|           | -                        | 63.826                   | 63.826             | -                   | 71.898                 | 71.898             |
|           | <u>965.669</u>           | <u>-</u>                 | <u>965.669</u>     | <u>956.514</u>      | <u>-</u>               | <u>956.514</u>     |
| socios    |                          |                          |                    |                     |                        |                    |
| US\$      | <u>1.550.942</u>         | <u>63.826</u>            | <u>1.614.768</u>   | <u>1.541.787</u>    | <u>71.898</u>          | <u>1.613.685</u>   |
| ntrimonio |                          |                          |                    |                     |                        |                    |
| as        |                          |                          |                    |                     |                        |                    |
| US\$      | <u>3.042.688</u>         | <u>272.818</u>           | <u>3.315.506</u>   | <u>2.649.983</u>    | <u>143.615</u>         | <u>2.793.598</u>   |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de estados financieros comparativos):

|   | Ref  | 2011               |                    |
|---|------|--------------------|--------------------|
|   |      | 1 de enero         | 31 de diciembre    |
| Patrimonio reportado según NEC                    | US\$ | (1.541.787)        | (1.550.942)        |
| Corrección de errores:                            |      |                    |                    |
| Baja cuentas por cobrar                           | 5    | 12.949             | 8.271              |
| Reversión costo de inventarios                    | 6    | (5.428)            | (13.378)           |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | 2    | 28.158             | 136.929            |
| Baja de cuentas por pagar                         | 7    | (9.571)            | 22.054             |
| Costos financieros                                | 8    | -                  | 8.434              |
| Total ajustes por corrección de errores           |      | 26.108             | 162.310            |
| Ajuste por adopción de las NIIF:                  |      |                    |                    |
| Reconocimiento de propiedad, muebles y equipos    | 1    | 95.577             | 18.962             |
| Reconocimiento activos disponibles para la venta  | 1    | (42.348)           | -                  |
| Costo atribuido propiedad, muebles y equipos      | 3    | (204.365)          | (286.673)          |
| Reconocimiento de pasivo por impuesto diferido    | 4    | 53.130             | 41.575             |
| Total ajustes por adopción NIIF                   |      | (98.006)           | (226.136)          |
| Patrimonio según NIIF                             | US\$ | <u>(1.613.685)</u> | <u>(1.614.768)</u> |

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

Conciliación de la Utilidad Neta Reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

|   | <u>Ref</u> | 31 de<br>Diciembre<br><u>2011</u> |
|---|------------|-----------------------------------|
| Utilidad reportada según NEC                      | US\$       | (567.660)                         |
| Corrección de errores:                            |            |                                   |
| Baja cuentas por cobrar                           | 5          | (4.678)                           |
| Reversión costo de inventarios                    | 6          | (7.950)                           |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | 2          | 108.771                           |
| Baja de cuentas por pagar                         | 7          | 31.625                            |
| Costos financieros                                | 8          | 8.434                             |
| Total ajustes por corrección de errores           |            | <u>136.202</u>                    |
| Ajustes por adopción de NIIF:                     |            |                                   |
| Reconocimiento de propiedad, muebles y equipos    | 1          | (76.615)                          |
| Reconocimiento activos disponibles para la venta  | 1          | 42.348                            |
| Costo atribuido propiedad, muebles y equipos      | 3          | (82.308)                          |
| Reconocimiento de pasivo por impuesto diferido    | 4          | (11.555)                          |
| Total ajustes por adopción de NIIF                |            | <u>(128.130)</u>                  |
| Utilidad neta según NIIF                          | US\$       | <u><u>(559.588)</u></u>           |

Explicación Resumida de los Ajustes y Reclasificación por Aplicación de las NIIF:

- (1) Baja de Propiedad, muebles y equipo.- La Compañía según la toma física de activos identificó ciertos activos que debían ser dados de baja, adicionalmente con el planteamiento de la nueva política de capitalización existían activos que no cumplían con estas condiciones por tanto también se tomo la decisión de darlos de baja.
- (2) Jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía no había reconocido las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio; al adoptar las NIIF esta situación fue corregida, y el reconocimiento de la obligación se hace en base al importe determinado por un actuario independiente contratado por la Compañía.
- (3) Costo atribuido Propiedad, muebles y equipo.- Se definió que los componentes importantes y de operación de propiedad y equipo estén presentados a su valor razonable, para lo cual se realizó un avalúo, mismo que fue efectuado por un perito independiente. Los efectos relacionados con este procedimiento fueron de incrementar el saldo de Propiedad y equipo en US\$204.365 al 01 de Enero del 2011, durante el año 2011 el efecto fue una disminución del gasto depreciación en US\$82.308.
- (4) Reconocimiento de impuestos diferidos.- Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que contempla el cálculo de diferencias temporarias entre la base tributaria o fiscal de un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

(Continúa)

VASERUM Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

- (5) Baja cuentas por cobrar.- La Compañía revisó la recuperabilidad de las cuentas por cobrar clientes y otros clientes, determinando un exceso en las provisiones para pérdidas previamente reconocidas. El efecto antes de impuesto a la renta es una disminución de patrimonio de US\$12.949 y US\$8.271 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 respectivamente, y una disminución del resultado antes de impuesto a la renta del año 2011 de US\$4.678.
- (6) Reversión costo inventarios.- Un activo no se reconoce si como resultado de los desembolsos incurridos en él, se considera que es improbable que generen beneficios económicos futuros a favor de la Compañía. La Compañía mantiene inventarios para su propio consumo, por lo cual se reconoció como gasto en el estado de resultados un valor de US\$7.950.
- (7) Baja de cuentas por pagar.- La Compañía actualizó a valor nominal las cuentas por pagar en los estados financieros bajo NIIF, cuyo efecto antes de impuesto a la renta es una disminución de patrimonio de US\$9.571 y un aumento US\$22.054 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 respectivamente, y un aumento en el resultado antes de impuesto a la renta del año 2011 de US\$31.625.
- (8) Costos Financieros.- Los costos financieros en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC, estaba subestimado. Tal subestimación fue ajustada con la adopción de las NIIF.

(d) Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

(21) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (2 de abril del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de VASERUM Cía. Ltda. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.