Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(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.

Mediante contrato de compra – venta celebrado entre Banco General Rumiñahui S. A. (vendedor) y Banco Pichincha C. A. (comprador) el 23 de septiembre del 2013, se negociaron los derechos fiduciarios del “Fideicomiso Vaserum – Acciones”, operación que fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y Seguros Según Oficio No. SBS-INJ-DNJ-INSFPR-D1-2013-0577 del 2 de agosto del 2013, por lo cual la Compañía Vaserum Cía. Ltda., pasó a formar parte del Grupo Financiero Pichincha liderado por Banco Pichincha C. A. 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.

La principal actividad de la Compañía es 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 2013, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de la Compañía en marzo del 2014.

(b) Base de Medición

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados 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 son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

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

- Nota 12 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 13 - baja de impuesto diferido pasivo: posiciones fiscales inciertas.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Notas a los Estados Financieros

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

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(e) Cambio en Políticas Contables Significativas

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros de los cuales éstas notas son parte integral.

Planes de Beneficios Definidos Post-Empleo

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos, se reconozcan en otros resultados integrales. Previamente la Compañía reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en los resultados, en gastos por beneficios de empleados.

Los cambios antes indicados no tuvieron efecto alguno en el estado de situación financiera o el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales son como sigue:

Estado de Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre del 2012		
	Previamente informado	Efectos	Restablecido
Gastos de administración	US\$ <u>(1.022.916)</u>	38.224	<u>(984.692)</u>
Gasto por impuesto a la renta	US\$ <u>(254.640)</u>	-	<u>(254.640)</u>
Utilidad neta del periodo	US\$ <u>804.300</u>	<u>38.224</u>	<u>842.524</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Otros Resultados Integrales

	Año terminado el 31 de diciembre del 2012		
	Previamente informado	Efectos	Restablecido
Otros resultados integrales -			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	US\$ -	(38.224)	(38.224)
Impuesto a la renta	-	-	-
	-	(38.224)	(38.224)
Resultado integral del año	US\$ 804.300	-	804.300

El impacto por el cambio en la política contable por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

Disminución en los gastos de administración	US\$ (8.192)
Aumento en la utilidad neta del período	US\$ 8.192
Aumento en los otros resultados integrales -	
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	(8.192)
Efecto sobre el resultado integral del año	US\$ -

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de cuentas por pagar.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente a los préstamos, partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales.

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 da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Cuentas por Cobrar

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.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros no derivados: préstamos y cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

iv. 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.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de finalización y los gastos estimados para realizar la venta.

(d) Propiedades, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

Las propiedades, 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 incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro gasto directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedad, muebles y equipos se reconocen en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 ellas 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 los elementos 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. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

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

(e) 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 cuando se asume todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en resultados 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, muebles y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Intangibles

Constan, principalmente, de las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años.

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y empleados) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el 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 reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) 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. Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. 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.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos 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 del beneficio 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.

(i) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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.

. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses en inversiones en valores, los cuales 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.

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

(l) Impuesto a la Renta

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumple ciertos criterios.

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(5) Instrumentos Financieros

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de 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.

(b) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman 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.

(c) Otros Pasivos Financieros

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

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

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

Los montos registrados de cuentas 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:

Notas a los Estados Financieros

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

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medirlos y administrarlos.

(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 seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurarse, en la mayor medida posible, de contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar y préstamos bancarios. El principal deudor financiero de la Compañía es Banco Pichincha C. A. cuyo vencimiento es a corto plazo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo a través del monto de endeudamiento; por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene un impacto importante en los resultados o patrimonio de la Compañía.

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 es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

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

Cuentas por Cobrar - Clientes

El 99% de las ventas de la Compañía se realizan a Banco Pichincha C. A., Compañía relacionada entidad del sector privado cuya posición financiera es confiable a nivel nacional.

Banco Pichincha C. A. no registra saldos vencidos con la Compañía y al 31 de diciembre del 2013, el índice de rotación es de 72 días (66 días en 2012).

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$1.393.540 al 31 de diciembre del 2013 (US\$406.568 al 31 de diciembre del 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos en instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

(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 Compañía 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>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$	1.343.834	1.342.314
Menos efectivo y equivalente de efectivo		<u>(1.393.540)</u>	<u>(406.568)</u>
Deuda neta	US\$	<u>(49.706)</u>	<u>935.746</u>
Total patrimonio	US\$	<u>3.010.143</u>	<u>2.114.514</u>
Índice deuda a patrimonio ajustado		<u>(0,02)</u>	<u>0,44</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	US\$	7.200	6.500
Bancos y otras instituciones financieras			
locales		486.340	400.068
Inversiones		<u>900.000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.393.540</u>	<u>406.568</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de inversiones corresponde a una inversión a corto plazo en el “Fondo Real” administrado por Fideval S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

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

(8) Cuentas por Cobrar – Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C. A.	US\$	787.359	828.043
Otros clientes		<u>7.525</u>	<u>4.814</u>
		794.884	832.857
Menos estimación de deterioro		<u>18.872</u>	<u>18.872</u>
	US\$	<u><u>776.012</u></u>	<u><u>813.985</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

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 el monto a registrarse por este concepto.

Movimiento de cuentas por cobrar

La variación del saldo de la estimación de deterioro para cuentas por cobrar se detalla a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	US\$	18.872	14.320
Importes eliminados como incobrables		-	(4.345)
Reverso de bajas		<u>-</u>	<u>8.897</u>
Saldo Final	US\$	<u><u>18.872</u></u>	<u><u>18.872</u></u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículo	US\$	-	104.501
Fundas desechables		94.836	87.647
Cerraduras		36.497	53.798
Municiones		-	15.651
Parabrisas		6.935	6.935
Enseres varios		2.683	-
Piezas		26.744	-
	US\$	<u>167.695</u>	<u>268.532</u>

El saldo de Piezas corresponde a una importación en tránsito de 120 cerraduras, importado desde los Estados Unidos de América – Orlando, Florida, mismas que serán utilizadas en cajas de seguridad.

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

El costo de los inventarios reconocidos en el gasto durante los años 2013 y 2012 fue de US\$81.644 y US\$113.087 respectivamente.

(10) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle de propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	US\$	300.856	300.855
Edificios		622.762	622.762
Armamento y equipos		83.415	83.414
Equipos electrónicos		110.640	109.809
Equipos de oficina		66.698	48.368
Equipo de computación		67.468	31.918
Muebles y enseres		58.823	57.849
Vehículos		917.084	814.325
Chalecos		96.834	96.835
Equipo médico		6.584	4.040
		<u>2.331.164</u>	<u>2.170.175</u>
Depreciación acumulada		<u>(523.940)</u>	<u>(344.335)</u>
	US\$	<u>1.807.224</u>	<u>1.825.840</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 2013 y 2012:

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Descripción	2013				
	Saldo al 31 de diciembre del	Adiciones	Ventas y bajas	Reclasificación	Saldo al 31 de diciembre del
	2012				2013
Terrenos	US\$ 300.855	-	-	-	300.855
Edificios	622.762	-	-	-	622.762
Armamento y equipos	83.414	-	-	-	83.414
Equipo electrónico	109.809	5.351	-	(4.520)	110.640
Equipo de oficina	48.368	18.330	-	-	66.698
Equipos de computación	31.918	26.747	(878)	9.682	67.469
Muebles y enseres	57.849	973	-	-	58.822
Vehículos	814.325	106.172	(3.412)	-	917.085
Chalecos	96.835	-	-	-	96.835
Equipo médico	4.040	2.544	-	-	6.584
	<u>2.170.175</u>	<u>160.117</u>	<u>(4.290)</u>	<u>5.162</u>	<u>2.331.164</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(344.335)</u>	<u>(179.203)</u>	<u>512</u>	<u>(914)</u>	<u>(523.940)</u>
Total	US\$ <u>1.825.840</u>	<u>(19.086)</u>	<u>(3.778)</u>	<u>4.248</u>	<u>1.807.224</u>

Descripción	2012			
	Saldo al 31 de diciembre del	Adiciones	Venta	Saldo al 31 de diciembre del
	2011			2012
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	(1.151)	31.918
Muebles y enseres	53.758	4.091	-	57.849
Vehículos	830.586	9.979	(26.240)	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>(27.391)</u>	<u>2.170.175</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(195.238)</u>	<u>(153.367)</u>	<u>4.270</u>	<u>(344.335)</u>
Total	US\$ <u>1.851.830</u>	<u>(2.869)</u>	<u>(23.121)</u>	<u>1.825.840</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de las cuentas por pagar corresponde a valores pendientes de pago por la compra de bienes y servicios de los últimos meses de año. Un detalle es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	US\$	173.582	96.120
Banco Pichincha C. A.		40.000	40.000
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta (nota 13)		170.584	180.982
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar		33.815	28.050
Retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta		25.286	27.658
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		61.984	51.287
Otras Cuentas por Pagar		<u>52.086</u>	<u>45.958</u>
	US\$	<u><u>557.337</u></u>	<u><u>470.055</u></u>

En el saldo de las Otras Cuentas por Pagar se registran, los sueldos, empleados y otras provisiones por pagar.

(12) Beneficios de Empleados

Un detalle de los beneficios empleados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	187.191	186.872
Beneficios sociales:			
Fondos de reserva		8.883	7.222
Décimo tercer sueldo		15.837	12.835
Décimo cuarto sueldo		16.003	16.323
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>399.305</u>	<u>396.604</u>
	US\$	<u><u>627.219</u></u>	<u><u>619.856</u></u>
Pasivo corriente	US\$	227.914	223.252
Pasivo no corriente		<u>399.305</u>	<u>396.604</u>
	US\$	<u><u>627.219</u></u>	<u><u>619.856</u></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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2012	US\$	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		<u>73.290</u>	<u>32.401</u>	<u>105.691</u>
Ajuste		87.715	(21.018)	66.697
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012		<u>340.959</u>	<u>55.645</u>	<u>396.604</u>
Costo laboral por servicios actuales		53.890	14.236	68.126
Costo financiero		17.727	5.366	23.093
Pérdida (ganancia) actuarial		(1.987)	13.344	11.357
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(19.549)	(13.629)	(33.178)
Gasto del período		<u>50.081</u>	<u>19.317</u>	<u>69.398</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013		391.040	74.962	466.002
Ajuste		(87.715)	21.018	(66.697)
Saldo según registros contables al 31 de diciembre del 2013	US\$	<u>303.325</u>	<u>95.980</u>	<u>399.305</u>

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	146.537	85.794
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>156.788</u>	<u>167.450</u>
	US\$	<u>303.325</u>	<u>253.244</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Tasa de incremento salarial	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tabla de rotación (promedio)	8,9%	8,9%
Vida laboral promedio remanente	8,2	8,2
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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.

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.

(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 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>restablecido</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$ <u>252.215</u>	<u>254.640</u>

(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 22% en el 2013 (23% en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>restablecido</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% (23% en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 233.365	243.557
Más (menos):		
Gastos no deducibles	32.880	38.393
Otros beneficios tributarios	<u>(14.030)</u>	<u>(27.310)</u>
	US\$ <u>252.215</u>	<u>254.640</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Pasivo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido es atribuible a lo siguiente:

		<u>Pasivo</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Propiedad, muebles y equipos	US\$	<u>22.529</u>	<u>51.772</u>

El movimiento de las diferencias temporales durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		<u>Saldo al 1 de enero del 2012</u>	<u>Reconocido en resultados beneficio (gasto)</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Reconocido en resultados beneficio (gasto)</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>
Pasivos - propiedad, muebles y equipos, neto	US\$	<u>(41.575)</u>	<u>10.197</u>	<u>(51.772)</u>	<u>29.243</u>	<u>(22.529)</u>

(14) Préstamos Bancarios

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco General Rumiñahui S. A.:			
Préstamo a una tasa de interés anual del 9,76%, garantizado con una hipoteca sobre un terreno y prenda industrial sobre vehículos con vencimiento a 5 años.	US\$	104.410	144.259
Préstamo a una tasa de interés anual del 10,78%, garantizado con una hipoteca sobre un terreno y prenda industrial sobre vehículos con vencimiento a 5 años.		<u>32.339</u>	<u>55.289</u>
	US\$	<u>136.749</u>	<u>199.548</u>
Corriente	US\$	67.348	199.548
No Corriente		<u>69.401</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>136.749</u>	<u>199.548</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente, son como sigue:

Año que terminará el
31 de diciembre del

2015	US\$ 56.615
2016	<u>12.786</u>
	US\$ <u>69.401</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(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 2013 y 2012, el capital de la Compañía está conformado por 400.000 participaciones suscritas y pagadas.

Según Acta de Junta General Universal Ordinaria de Socios efectuada el 26 de marzo del 2012 se resolvió aumentar el capital suscrito y pagado en US\$120.000, capitalización a realizarse tomando de las utilidades generadas durante el ejercicio económico del año 2011. Según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios realizada el 7 de diciembre del 2012 se decide dejar sin efecto la resolución de la Junta de Socios celebrada el 26 de marzo del 2012, respecto al aumento de capital de la Compañía por dicho monto.

(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 2013 y 2012 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 resultante de los ajustes provenientes de la 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, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren.

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 2 (e) y 3 (h)).

(16) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos de 2 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$40.327 (US\$41.522 en 2012).

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

	US\$
2014	16.174
2015	5.175
	21.349
	21.349

(17) Costos Operativos

Transporte de valores

	Año terminado el	
	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>Restablecido</u>
Remuneraciones	US\$ 211.304	228.925
Gstos generales	900.843	1.231.931
Seguros	476.265	481.006
Depreciaciones	153.985	134.510
Amortización	5.291	816
Gastos de adecuación	-	8.012
	US\$ 1.747.688	2.085.200
	1.747.688	2.085.200

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Servicios ATM's

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2013	2012 <u>Restablecido</u>
Remuneraciones	US\$	71.604	51.284
Gastos generales		101.765	98.527
Seguros		-	1.919
Depreciaciones		8.171	2.806
Amortizaciones		-	102
	US\$	<u>181.540</u>	<u>154.638</u>

(18) Gastos de Administración

		31 de diciembre	
		2013	2012 <u>Restablecido</u>
Remuneraciones	US\$	447.379	394.880
Gastos generales		543.864	511.781
Seguros		1.644	976
Depreciaciones		18.830	16.051
Amortización		-	102
Gastos no deducibles		56.342	60.902
	US\$	<u>1.068.060</u>	<u>984.692</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Un resume de los principales saldos con Banco Pichincha C.A.:

		2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar (nota 8)	US\$	<u>787.359</u>	<u>829.043</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar (nota 11)	US\$	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

El siguiente es un detalle de las principales transacciones que le generaron ingresos con Banco Pichincha C.A.:

	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Restablecido</u>
Ingresos operativos:		
Transporte de valores	US\$ 3.883.099	4.181.922
Seguridad armada	<u>93.010</u>	<u>90.007</u>
	<u>US\$ 3.976.109</u>	<u>4.271.929</u>

(20) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarios. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados.

(21) Eventos Subsecuentes

Según Acta General Universal Ordinaria de Socios de la Compañía el 21 de marzo del 2014, deciden por unanimidad capitalizar la totalidad de las utilidades generadas en el ejercicio económico del año 2013.