

VASERUM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 el 2 de julio del 2007 con la inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

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 del Ecuador 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 del Ecuador mediante 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, si las hubiere, hasta por el valor porcentual de su participación.

La principal actividad de la Compañía es la presentación 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 contratos y acuerdos existentes con su Casa Matriz (Nota 20).

A partir del 23 de septiembre del 2013, y previa autorización de la Superintendencia de Bancos, la Compañía forma parte del Grupo Financiero Pichincha, debido a que el beneficiario del Fideicomiso Vaserum Acciones, principal socio de la Compañía con el 99.57% de participación, es el Banco Pichincha C.A..

A la fecha de emisión de este informe, VASERUM Cía. Ltda. es una sociedad de responsabilidad limitada y continúa calificada por la Superintendencia de Bancos como empresa auxiliar del sistema financiero.

De acuerdo a lo establecido en el Código Orgánico Monetario y Financiero, las entidades de servicios auxiliares del sistema financiero cuyo objeto sea el transporte de especies monetarias y de valores y seguridad, que se hayan constituido como compañías de responsabilidad limitada, en el plazo de un año a partir de su vigencia (12 de septiembre del 2014) deberán convertirse en compañías anónimas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el personal total de la Compañía alcanza 172 y 178 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros.

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye activos financieros líquidos, depósitos en instituciones financieras e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Propiedades, muebles y equipos

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	60
Armamento y equipo	15
Equipos electrónicos	10
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles enseres	10
Vehículos	10
Chalecos	5

- 2.6.4 Retiro o venta de propiedades, muebles y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.7 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

- 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

- 2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11.3 Bonificación a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por una bonificación pagada a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad contable.

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Prestación de servicios - Se reconocen en función al volumen de operaciones realizadas y valoradas según los términos contenidos en el contrato cuando el servicio es prestado. Los servicios por transporte y custodia de valores a Banco Pichincha C.A. son reconocidos en base al tarifario establecido en el contrato.

2.13.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa efectiva de interés aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.14 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.16.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.16.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.16.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.16.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período sobre el cual se informa.

Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

2.16.5 Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.18 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

2.19 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un

modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han *añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas*. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones, por la aplicación de la NIIF 15.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un *principio apropiado para la amortización de un activo intangible*. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, muebles y equipos y bienes intangibles. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no ha determinado el posible impacto en los estados financieros por aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se preste el servicio o atribuirlos a los periodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que *las aportaciones que dependen del número de años de servicio*, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período por referencia de los Bonos del Gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de muebles y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera.

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Caja	10,300	7,200
Depósitos en bancos locales	437,746	486,340
<i>Inversiones temporales</i>	<u>1,092,381</u>	<u>900,000</u>
Total	<u>1,540,427</u>	<u>1,393,540</u>

Inversiones temporales - Un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Certificado de depósito (1)	723,181	
Fondo Real (2)	342,854	900,000
Fondo Fixed 90	<u>26,346</u>	<u> </u>
Total	<u>1,092,381</u>	<u>900,000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a un certificado de depósito emitido por una institución financiera local con vencimiento en enero del 2015 que genera una tasa de interés anual del 5.75%

(2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a inversiones a corto plazo en el Fondo Real administrados por Fideval S.A. - Administradora de Fondos y Fideicomisos, que generan un rendimiento promedio anual del 3.97%, en los dos años; estos valores son depositados en las cuentas corrientes de la Compañía al día siguiente de la solicitud de fondos.

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Banco Pichincha C.A. (Nota 19)	945,098	787,359
Clientes locales	8,757	7,525
Provisión para cuentas dudosas		(18,872)
Subtotal	953,855	776,012
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a terceros	81,554	16,477
Empleados	96,283	97,763
Seguros	59,826	69,255
Otros	3,762	10,789
Total	1,195,280	970,296

Banco Pichincha C.A. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a saldos pendientes de cobro por la prestación de servicios de transporte de valores, estas cuentas son recuperadas en el mes de enero del siguiente año.

Anticipo a terceros - Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a desembolsos entregados a proveedores para la adquisición de 6 nuevos vehículos blindados.

La Compañía no ha reconocido provisión para cuentas dudosas en razón de que su deudor principal corresponde a su Casa Matriz.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	18,872	18,872
Castigos	(18,872)	—
Saldo al fin del año	—	18,872

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a un certificado de depósito a plazo emitido por una institución financiera local, con vencimiento en diciembre del 2015 que genera una tasa de interés anual del 6.75%.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Fundas desechables	75,707	94,836
Cerraduras	58,288	36,497
Parabrisas	19,533	6,935
Otros	<u>7,692</u>	<u>29,427</u>
Total	<u>161,220</u>	<u>167,695</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$120 mil y 82 mil respectivamente,

8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, muebles y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,247,965	2,331,164
Depreciación acumulada	<u>(655,418)</u>	<u>(523,940)</u>
Total	<u>2,592,547</u>	<u>1,807,224</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	300,855	300,855
Edificaciones	590,093	598,260
Armamento y equipo electrónico	62,649	25,546
Equipos de computación	122,402	91,210
Equipos de oficina	47,701	44,260
Muebles y enseres	33,365	35,637
Vehículos	405,345	641,447
Chalecos	44,620	64,547
Equipo médico	4,805	5,462
Blindados y equipo móvil en tránsito	<u>980,712</u>	<u> </u>
Total	<u>2,592,547</u>	<u>1,807,224</u>

Los movimientos de propiedades, muebles y equipos fueron como sigue:

Costo	Armamento y equipo electrónico										Total
	Terreno	Edificaciones	Equipo electrónico	Equipos de computación	Equipos de oficina ... (en U.S. dólares) ...	Muebles y enseres	Vehículos	Chalecos	Equipo Médico	Blindados en tránsito	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	300,855	622,762	193,223	31,918	48,368	57,849	814,325	96,835	4,040		2,170,175
Adquisiciones			5,351	26,747	18,330	973	106,172		2,544		160,117
Ventas y bajas				(878)			(3,412)				(4,290)
Reclasificaciones			(4,520)	9,682							5,162
Saldos al 31 de diciembre del 2013	300,855	622,762	194,054	67,469	66,698	58,822	917,085	96,835	6,584	980,712	2,331,164
Adquisiciones			4,444	117,337	10,292	3,834	8,925	(1,200)			1,125,544
Reclasificaciones			1,200								
Baja por siniestro			(364)				(208,379)				(208,743)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	300,855	622,762	199,334	184,806	76,990	62,656	717,631	95,635	6,584	166,725	3,247,965
<u>Depreciación acumulada</u>											
Saldos al 31 de diciembre del 2012		16,335	100,877	10,516	15,808	16,379	172,452	11,301	667		344,335
Gasto por depreciación		8,167	18,754	14,620	6,630	6,806	104,569	20,987	455		180,988
Ventas y bajas							(1,383)				(1,383)
Saldos al 31 de diciembre del 2013		24,502	119,631	25,136	22,438	23,185	275,638	32,288	1,122		523,940
Gasto por depreciación		8,167	17,333	37,268	6,851	6,106	100,633	18,727	657		195,742
Baja por siniestro			(279)				(63,985)				(64,264)
Saldos al 31 de diciembre del 2014		32,669	136,685	62,404	29,289	29,291	312,286	51,015	1,779		655,418
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	300,855	590,093	62,649	122,402	47,701	33,365	405,345	44,620	4,803	980,712	2,592,547

- 8.1. *Activos en garantía* - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un terreno con un saldo en libros de aproximadamente US\$301 mil y con un valor comercial de US\$447 mil, para los dos años; ha sido hipotecado para garantizar los préstamos de la Compañía (Nota 9). La Compañía no está autorizada a hipotecar este activo como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

9. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a préstamos con Banco General Rumifahui S.A. con vencimientos hasta marzo del 2016, con una tasa de interés entre 9.76% y 10.78% para los dos años; se encuentran garantizados con una hipoteca sobre un terreno (Nota 8).

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	99,034	173,582
Banco Pichincha C.A. (Nota 19)	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
Subtotal	139,034	213,582
Otras cuentas por pagar	<u>34,489</u>	<u>52,086</u>
Total	<u>173,523</u>	<u>265,668</u>

11. IMPUESTOS

11.1 *Pasivos del año corriente* - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	243,798	170,584
Impuesto al valor agregado -IVA por pagar y retenciones	58,910	45,363
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>14,174</u>	<u>13,738</u>
Total	<u>316,882</u>	<u>229,685</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Utilidad según estados financieros antes de impuesto</i>		
a la renta	1,433,468	1,052,558
Gastos no deducibles	187,056	149,455
Ingresos exentos	(114,980)	(63,773)
Gastos no deducibles relacionados con ingresos exentos	17,247	
Por impuestos diferidos	(25,015)	8,192
Utilidad gravable	<u>1,497,776</u>	<u>1,146,432</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>329,511</u>	<u>252,215</u>
Anticipo calculado (2)	<u>45,503</u>	<u>36,571</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (3)	<u>329,511</u>	<u>252,215</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(3) En los años 2014 y 2013, el impuesto causado por la Compañía excedió al valor de anticipo mínimo calculado, por tal motivo, para los referidos períodos, la Compañía registró como impuesto a la renta del año el impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	170,584	180,982
Provisión del año	329,511	252,215
Pagos efectuados	(256,297)	(262,613)
Saldo al fin del año	<u>243,798</u>	<u>170,584</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente y el saldo inicial de impuesto a la renta.

11.4 Saldos del impuesto diferido - El pasivo por impuesto diferido surge de las diferencias temporarias relacionadas a la revaluación de las propiedades, muebles y equipos.

11.5 Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.
- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

Adicionalmente, de acuerdo con disposiciones legales, la Compañía se encuentra exenta de presentar un estudio de Precios de Transferencia, en razón de que cumple con los siguientes criterios:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	248,551	187,191
Beneficios sociales	<u>87,432</u>	<u>102,707</u>
Total	<u>335,983</u>	<u>289,898</u>

13.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	187,191	186,872
Provisión del año	248,551	187,191
Pagos efectuados	<u>(187,191)</u>	<u>(186,872)</u>
Saldos al fin del año	<u>248,551</u>	<u>187,191</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	404,050	303,325
Bonificación por desahucio	<u>114,391</u>	<u>95,980</u>
Total	<u>518,441</u>	<u>399,305</u>

- 14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	303,325	253,243
Costo de los servicios del período corriente	61,402	53,890
Costo por intereses	21,233	17,727
(Ganancias)/pérdidas actuariales	25,963	(1,987)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(7,873)</u>	<u>(19,548)</u>
Saldos al fin del año	<u>404,050</u>	<u>303,325</u>

- 14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	95,980	78,663
Costo de los servicios del período corriente	14,615	14,236
Costo por intereses	6,604	5,365
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(948)	13,343
Beneficios pagados	<u>(1,860)</u>	<u>(15,627)</u>
Saldos al fin del año	<u>114,391</u>	<u>95,980</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u> (en U.S. dólares y %)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	44,992
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(39,782)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	46,401
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(41,253)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10%)
	<u>Desahucio</u> (en U.S. dólares y %)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12,659
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11,216)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13,055
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11,631)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	76,017	68,126
Costo por intereses	27,837	23,092
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,873)	—
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>95,981</u>	<u>91,218</u>
<i>Nuevas mediciones:</i>		
Pérdidas actuariales	25,015	11,356
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	—	(19,548)
Subtotal efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>25,015</u>	<u>(8,192)</u>
Total	<u>120,996</u>	<u>83,026</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Gerencia 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 a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinario y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 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 comerciales y otras cuentas por cobrar junto con los saldos de efectivo esperados para cubrir las cuentas por pagar y préstamos bancarios. El principal deudor financiero de la Compañía es Banco Rumiñahui S.A. cuyo vencimiento es a corto plazo.

- 15.1.2 Riesgo en las tasas de interés** - Este riesgo está asociado con la 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 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 de interés no tiene importantes resultados o patrimonio de la Compañía.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés - 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 significativamente el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasas de interés fija o los resultados de la Compañía.

- 15.1.3 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con instituciones que conforman el Grupo Financiero Pichincha, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

- 15.1.4 Riesgo de siniestros** - El riesgo de siniestros se refiere principalmente al riesgo de que la Compañía sufra pérdidas inesperadas de los valores transportados. La Compañía ha adoptado una política de contratación de pólizas de seguros contra todo riesgo las cuales cubran el total de las eventuales pérdidas.

- 15.1.5 Administración del 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 de deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta es definida como el total de pasivos y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

16. PATRIMONIO

- 16.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 1,200,343 participaciones de US\$1 valor nominal unitario (400,000 al 31 de diciembre de 2013), las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.
- 16.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	2,808,537	2,440,688
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(15,818)</u>	<u>(15,818)</u>
Total	<u>2,792,719</u>	<u>2,424,870</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

- 16.4 Dividendos** - En mayo del 2013, se pagó un dividendo de US\$0.22 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$87 mil.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Transporte de valores	4,145,180	3,907,228
Servicios ATM's	228,238	108,449
Seguridad privada	<u>9,480</u>	<u>9,000</u>
Total	<u>4,382,898</u>	<u>4,024,677</u>

18. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos operativos	1,904,816	1,937,300
Gastos de administración	<u>1,237,756</u>	<u>1,068,060</u>
Total	<u>3,142,572</u>	<u>3,005,360</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	1,027,291	1,014,497
Gasto seguros	431,570	478,003
Gastos de mantenimiento	337,723	441,079
Honorarios profesionales	223,494	150,826
Gastos por depreciación y amortización	203,577	186,278
Servicios básicos	120,966	95,141
Combustibles y lubricantes	104,433	85,443
Gasto por siniestros	104,389	682
Arriendo y alquileres	91,571	87,122
Comunicaciones	48,754	52,265
Otros gastos	<u>448,804</u>	<u>414,024</u>
Total	<u>3,142,572</u>	<u>3,005,360</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	311,628	262,564
Participación a trabajadores	248,551	187,191
Beneficios definidos	95,981	91,218
Beneficios sociales	61,737	56,119
Aporte al IESS	44,950	42,149
Otros	<u>264,444</u>	<u>375,256</u>
Total	<u>1,027,291</u>	<u>1,014,497</u>

Gasto depreciación y amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, muebles y equipo	195,742	180,988
Amortización de activos intangibles	<u>7,835</u>	<u>5,290</u>
Total	<u>203,577</u>	<u>186,278</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Banco Pichincha C.A.:</i>		
Transporte de valores	4,125,008	3,883,099
Servicios de ATMs	<u>212,938</u>	<u>93,010</u>
Total	<u>4,337,946</u>	<u>3,976,109</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendiente al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Banco Pichincha C.A.:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	944,400	228,112
Cuentas por cobrar (Nota 5)	945,098	787,359
Otros activos financieros (Nota 6)	100,694	
Cuentas por pagar (Nota 10)	40,000	40,000
<i>Otras partes relacionadas:</i>		
Bancos (Nota 4)	216,527	258,228
Préstamos (Nota 9)	69,647	136,749

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	310,435	287,787
Beneficios post-empleo	<u>3,852</u>	<u>2,641</u>
Total	<u>314,287</u>	<u>290,428</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20. COMPROMISOS

Contrato de prestación de servicios de actividades complementarias - El 12 de marzo del 2014, la Compañía y Banco Pichincha C.A. suscribieron un contrato de prestación de servicios de actividades complementarias de transporte de efectivo y valores, para las oficinas y clientes a nivel nacional del Banco. El plazo de este contrato vence en enero del 2016. Las tarifas de transporte de efectivo y valores tienen dos componentes:

- **Millaje** - Valor que se cobra de acuerdo al monto que se transporta.
- **Uso de vehículo** - Valor que incluye el número de kilómetros recorridos en viajes interurbanos e interprovinciales o las distancias acordadas en las zonas urbanas de cada ciudad.

Contrato de prestación de servicios técnicos especializados para cajeros automáticos - El 2 de enero del 2014, la Compañía y Banco Pichincha C.A. suscribieron un contrato de prestación de servicios técnicos especializados para cajeros automáticos cuyo objeto es el control, monitoreo, operación y mantenimiento de primer nivel de los cajeros automáticos (ATMs) e islas de propiedad del Banco; adicionalmente, la Compañía supervisará el soporte técnico de segundo nivel (reparaciones y mantenimiento) realizadas por técnicos autorizados por el Banco. El plazo de este contrato es de dos años a partir de la suscripción del contrato. El Banco paga a la Compañía un valor mensual de US\$62 mil mensuales por este servicio.

Contrato de seguro - La Compañía, entre otros, contrató con Interoceánica C.A. Seguros y Reaseguros, una póliza de seguro contra todo riesgo sobre los bienes consistentes principalmente en dinero, monedas, cheques, vouchers, barras de oro y/o cualquier otro interés de similar naturaleza en tránsito, por un valor de hasta US\$26 millones. El 22 de octubre del 2014, la Compañía sufrió un siniestro sobre el cual la aseguradora reembolsó un valor de US\$1.6 millones correspondiente a la pérdida total de dinero.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 27 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 27 del 2015 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.
