

(1) Entidad que Reporta

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

31 de diciembre de 2017

Notas a los Estados Financieros

Vasorum S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Vasorum S. A. es una compañía constituida como sociedad anónima el 25 de junio de 1991. La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 16 de noviembre del 2006 aprobó el cambio de régimen societario a compañía limitada, proceso que finalizó el 2 de julio de 2007 con la inscripción en el Registro Mercantil de Quito.

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

Mediante contrato de compra - venta celebrado entre Banco General Ruffinahui S. A. (Vendedor) y Banco Pichincha C. A. (Comprador), el 23 de septiembre de 2013 se negociaron los derechos fiduciarios del Fideicomiso Vasorum - Acciones, operación que fue autorizada por la Superintendencia de Bancos del Ecuador mediante oficio No. SBS-INU-DNU-INSFPR-01-2013-0577 del 2 de agosto de 2013, por lo cual Vasorum Cía. Ltda., a partir de esa fecha, forma parte del Grupo Financiero Pichincha, debido a que el portafolio del Fideicomiso Vasorum - Acciones, principal accionista de la Compañía con el 99.99% de participación, es el Banco Pichincha C. A.

El 16 de octubre de 2015, la Junta General Extraordinaria de accionistas, aprobó y autorizó el cambio de denominación social de Vasorum Cía. Ltda. a Vasorum S. A., la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. 2820 del 27 de diciembre de 2015, el referido cambio de denominación social se realizó con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en el Código Orgánico Monetario y Financiero, el cual establece que 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 de 2014) deberán convertirse en compañías anónimas.

El 21 de marzo de 2016, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, aprobó y autorizó la reforma del objeto social y estatutos de la Compañía, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e inscrito en el Registro Mercantil el 7 de marzo de 2016. El nuevo objeto social de la Compañía es el servicio especializado de transporte de especies monetarias y valores para el sistema financiero nacional. En el desarrollo del objeto social antes mencionado, la Compañía podrá ejecutar todos los actos y operaciones permitidas, que sean compatibles, necesarias o convenientes para el pleno cumplimiento de su objeto social, para lo cual se sujetará a las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero, de la Ley de Compañías, a las regulaciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y, en el ámbito de sus respectivas competencias a las disposiciones de la Superintendencia de Bancos del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Al cambiar su objeto social, la Compañía dejó de realizar actividades de servicios complementarios y por lo tanto dejó de solicitar el reembolso de gastos directamente relacionados con sueldos y beneficios a los empleados que prestaban el servicio de transporte de valores. Actualmente, la Compañía factura por todos los servicios prestados.

(Continúa)

Durante el año 2016, la Compañía adquirió 20 nuevos vehículos blindados, los cuales iniciaron su operación en enero de 2016, con el fin de ampliar la cobertura de servicio que mantiene con Banco Pichincha S. A., principal cliente. Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de los contratos y acuerdos existentes con Banco Pichincha C. A. (Nota 19).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el personal total de la Compañía alcanzó 201 y 230 empleados, respectivamente.

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

(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 de 2017, han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptados en Ecuador.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 indicó el criterio institucional del cual se controla sobre la tasa de descuento para las provisiones por beneficios a empleados de acuerdo a NIC 19, el cual establece el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la extracción y registro de las provisiones de jubilación patronal y cesantías.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 11 de enero de 2018, y según las exigencias estatutarias según puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indique de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de los estimadores cortos son reconocidas prospectivamente.

II. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas contables, que pueden tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

III. 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 2017, se incluye en la nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos; supuestos actuariales claves.

(e) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos del (i) reconocimiento inicial; (ii) 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 con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y pérdidas por cobrar, y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y pérdidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

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

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

(Continúa)

Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos: depósitos, préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y obligaciones acumuladas.

iv. Capital Social

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

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(d) Inventarios

Son presentados a costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valorados al costo promedio ponderado.

(e) Propiedades, Muebles y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, muebles y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, cuando sea aplicable. Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades, muebles y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

(Continúa)

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.

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación y Vidas Útiles

La depreciación de las propiedades, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada elemento de las propiedades, muebles y equipos.

El método de depreciación, las vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

Item	Vida útil (en años)
Edificaciones	60
Armamento y Equipo electrónico	10
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles enseres	10
Vehículos	10
Chacos	5

ii) 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.

(Continúa)

(g) Detenciones de Valor

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.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestador de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descuento 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 otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades financieras de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en los cuales podrá incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora a costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro, contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considere que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requirieran una provisión.

ii Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuestos a la venta 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 o del activo.

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

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

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

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

(n) Beneficios a los Empleados

Beneficios Post Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por desahucio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se van de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligación de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

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

(Continúa)

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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 garantía o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en los resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando éste ocurre.

(i) Beneficios por Terminación

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

(j) 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 en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera, décimo cuarta remuneración.

(k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalizaciones 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 estas.

(Continúa)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea recuperado, 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 remoto.

(j) 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.

La Compañía como arrendataria (arrendamiento operativo) carga a sus estados financieros el método de línea recta, durante el plazo del contrato o al arrendamiento.

(m) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan el 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.

1. Prestación de Servicios – Se reconocen en función del volumen de operaciones (miles), realizado y valorado 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 a tarifa establecida en los contratos.

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 a la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, cuando sea adecuado, en un período más corto, con un importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

(n) 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.

(o) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Vaserum S. A.
(una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

I. Impuesto a la Renta Corriente

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

II. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias 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 neta gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, al final del periodo sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

III. Exposición Tributaria

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

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

(Continúa)

2) Nuevas Normas e Interpretación Afirmada Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fideización de Clientes".

La NIF 15 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 7 y 3 (i) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la prestación de servicios de transporte y custodia de valores, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar que la mayoría de los contratos suscritos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente a colligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIF 9 Instrumentos Financieros

La NIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIF 9 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con opción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que maneja la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

NIF 16 Arrendamientos

La NIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", NIC 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos - Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que aplican NIF 16 "Ingreso de Actividades Ordinarias Proveniente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIF 16.

La NIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo suyo/ajeno y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, el método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo por los arrendamientos financieros de la Compañía.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

- Vigencias Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIIF 28).
- C/NIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- C/NIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(5) Instrumentos Financieros – Valor Razorable y Administración de Riesgos:

(a) Valores Razorables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando correspondan, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

Otros Pasivos Financieros

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

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(c) Administración de Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

En el curso normal de sus negocios y actividades de transaccionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa a 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.

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

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 previsiones 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 tasas 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 acreedor financiero de la Compañía es Banco Pichincha C.A., cuyo vencimiento es a corto y largo plazo.

Vaserum S.A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

III 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 efectos importantes en el resultado 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 fijas o los resultados de la Compañía.

IV 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 un comercio involucrarse con instituciones que conforman el Grupo Financiero Pichincha, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

V Riesgo de Sinistros

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 cubren el total de las eventuales pérdidas.

VI 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 Administración considera que los indicadores financieros de la Compañía están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

(Continúa)

	2017	2016
Total pasivos	US\$ (2.293.146)	(2.368.082)
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	1.753.798	804.436
Deuda neta	US\$ (536.348)	(1.563.646)
Total patrimonio	US\$ (6.099.560)	(5.328.755)
Índice deuda - patrimonio ajustado	0,09	0,30

(c) Categorías de Instrumentos Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado	US\$ 1.753.798	804.436
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 7)	1.504.825	1.287.473
US\$ 3.258.623		2.091.909
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos (nota 10)	US\$ 948.091	1.212.181
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 11)	298.277	237.387
US\$ 1.241.368		1.449.568

(Continúa)

Banco Pichincha C. A. - Corresponden 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.

	2017	2016
	US\$	US\$
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a terceros	131.494	29.289
Empleados	37.864	79.222
Seguros	86.101	86.826
Arrendos	17.609	19.239
Otros	6.686	6.236
	<u>1.504.825</u>	<u>1.287.473</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Banco Pichincha C. A. (nota 18 b)	1.171.738	1.052.996
Cientes locales	53.333	13.666
	<u>1.225.072</u>	<u>1.066.650</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Fondo Fixed 30 y Fondo Real - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a inversiones a corto plazo en el Fondo Fixed 30 y Fondo Real administrados por Fideva S. A. - Administradora de Fondos y Fidecomisos, que generan un rendimiento promedio anual del 3,96% (4,26% para el 2016); estos valores son decorados en las cuentas corrientes de la Compañía a la siguiente de la solicitud de fondos.

	2017	2016
	US\$	US\$
Inversiones Temporales		
Fondo Fixed 30	7.011	6.666
Fondo Real	9.716	9.430
	<u>16.727</u>	<u>16.126</u>
Caja		
Bancos locales (nota 18c)	11.300	11.300
Banco Pichincha C. A. (nota 18c)	1.689.110	755.556
Banco General Rumitahu S. A.	26.661	21.456
Inversiones temporales	16.727	16.126
	<u>1.753.798</u>	<u>804.436</u>

(8) Fectivo y Equivalentes de Fectivo

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

Notas a los Estados Financieros

Vesrum S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Anticipo a Terceros - Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principal por parte a desembolsos entregados a proveedores para la adquisición de cerraduras, cheques y otros implementos que serán utilizados en la operación de la Compañía.

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

(8) Inventarios

	2017	2016
Cerraduras	78,581	76,924
Munición	50,212	68,763
Fusiles desechables	46,965	41,679
Parabrisas	19,533	19,633
Otros	30,667	11,481
US\$	227,858	208,270

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$189 mil y US\$114 mil, respectivamente.

(9) Propiedades, Muebles y Fútiles

	2017	2016
Costo	6,583,839	6,471,887
Depreciación acumulada	(1,996,507)	(1,441,362)
US\$	4,587,332	5,030,525
Clasificación:		
Terrenos	300,855	300,855
Edificaciones	565,591	573,758
Arrendamiento y equipo electrónico	235,671	247,670
Equipos de computación	82,216	148,885
Equipos de oficina	113,531	76,673
Muebles y enseres	41,313	40,514
Vehículos	3,196,909	3,575,641
Chalecos	43,875	64,041
Equipo médico	7,371	3,488
US\$	4,587,332	5,030,525

(Continúa)

Vasorum S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Costo	Exhaustivo	Utilizado	Amortizado y Equipos efectivos	Equipos de Construcción	Equipos de Oficina	Muebles y equipos	Vehículos	Chapas	Equipo médico	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$ 300.805	602.762	385.117	350.803	106.826	86.153	4.221.027	103.751	0.084	6.257.157
Adquisiciones	-	-	51.166	25.615	-7.000	-	31.450	-	-	225.880
Ventas	-	-	(11.150)	-	-	-	-	-	-	(11.150)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	300.805	622.762	435.122	376.418	126.886	86.153	4.352.477	167.751	6.884	6.471.987
Amortizaciones	-	-	23.200	16.378	50.377	3.980	-	-	4.340	111.282
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ 300.805	622.762	458.322	392.793	181.462	90.133	4.352.477	167.751	11.224	6.583.869
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$ -	(40.837)	(154.170)	(124.076)	(27.382)	(36.133)	(397.514)	(7.019)	(2.439)	(852.595)
Gastos por depreciación	-	(3.187)	(36.024)	(102.732)	(11.938)	(8.006)	(378.328)	(22.564)	(527)	(579.519)
Ventas	-	-	743	-	-	-	-	-	-	743
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(44.024)	(187.451)	(227.710)	(39.315)	(44.139)	(775.832)	(29.583)	(3.966)	(1.441.367)
Gastos por depreciación	-	(18.187)	(33.391)	(86.047)	(13.076)	(8.161)	(378.732)	(20.763)	(1057)	(455.450)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(62.211)	(220.842)	(313.757)	(52.391)	(52.299)	(1.154.564)	(50.346)	(5.023)	(1.596.807)
Valor en libros neto:										
Al 1 de enero de 2016	US\$ 290.805	581.925	241.947	226.732	89.544	49.020	3.823.513	96.732	4.445	5.394.562
Al 31 de diciembre de 2016	US\$ 300.805	573.768	247.870	148.686	76.871	40.614	3.976.621	87.241	3.488	5.034.525
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 300.805	565.551	235.571	92.276	13.531	41.373	3.196.909	45.875	7.271	4.587.332

(Continúa)

Vasem S. A.
(Una subsidiaria del Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos en Garantía - Al 31 de diciembre de 2017, los vehículos blindados con un saldo en libros de aproximadamente US\$3.2 millones, han sido creados para garantizar un préstamo de la Compañía (Ver Nota 10), por el plazo de 5 años. La Compañía no está autorizada a preñar este activo como garantía para préstamos en otras entidades financieras ni para venderlos a otra Compañía.

(10) Préstamos

Corresponde a un préstamo otorgado por Banco Pichincha C. A. con vencimientos hasta septiembre de 2020, con una tasa de interés anual de 9.76%; el cual se encuentra garantizado con una prenda sobre veinte vehículos blindados (Nota 9).

Los vencimientos de los préstamos son como sigue:

CORRIENTE	Largo plazo		2017		2016	
			US\$		US\$	
	2018					
	2019					
	2020					
		US\$	363,197	274,364	328,659	273,961
					335,579	938,719
		US\$	918,091		1,212,181	

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

	2017		2016	
	US\$		US\$	
Proveedores locales	279,185		224,861	
Otras cuentas por pagar	14,092		12,506	
	293,277		237,367	

(12) Impuestos

(a) Activos y Pasivos del Año Corriente

El saldo de los activos y pasivos del año corriente al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

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

		2017		2016	
Activos por impuestos corrientes:	Retenciones en la fuente	US\$	311,971	US\$	347,425
	Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	311,971	US\$	373,878
Pasivos por impuestos corrientes:	Retenciones en la fuente por impuesto a la renta	US\$	80,272	US\$	11,517
	Impuesto al valor agregado (IVA) y retenciones	US\$	6,793	US\$	8,124
		US\$	87,065	US\$	19,641

(b) Conciliación Tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		2017		2016	
Utilidad según estados financieros	antes de impuesto a la renta	US\$	871,342	US\$	366,772
	Gastos no deducibles		349,300		240,261
	Ingresos excentos		-		(172)
	Gastos no deducibles relacionados con ingresos excentos		-		28
	Deducciones por personal con discapacidad		(22,028)		(24,977)
	Utilidad gravable		1,198,614		681,812
Impuesto a la renta causado (1)		US\$	263,695	US\$	128,021
	Anticipo calculado (2)	US\$	80,730	US\$	61,163
		US\$	263,695	US\$	128,021
		US\$	263,695	US\$	128,021

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la renta de 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(Continúa)

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

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del artículo calculado, el cual resulta de la suma matemática de 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

En los años 2017 y 2018, el impuesto causado por la Compañía excedió el valor de anticipo mínimo causado, por lo que, para los referidos periodos, 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 2014 al 2017.

(c) Movimiento de la Provisión para Impuesto a la Renta

	2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$ (26.453)	US\$ 154.389
Provisión del año	263.693	126.021
Pagos efectuados	(85.063)	(308.863)
Saldo al final del año	US\$ 152.179	US\$ (26.453)

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

(d) Saldo del impuesto diferido

El pasivo por impuesto diferido surge de las diferencias temporales relacionadas con la revaluación de las propiedades, muebles y equipos. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo es de US\$4.265 (5.129 en diciembre de 2016).

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución de Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con disposiciones legales, la Compañía se encontraba exenta de presentar un estudio de Precios de Transferencia, en razón de que cumplía con los siguientes criterios:

- Tener un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realizar operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferenciales;
- No mantener suscrito por el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables;

(13) Obligaciones Acumuladas

	2017	2016
Participación a trabajadores (a)	US\$ 153,768	64,725
Beneficios sociales	41,685	44,838
ESS por pagar	87,020	88,851
	<u>US\$ 282,371</u>	<u>198,914</u>

(a) 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 corrientes. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$ 64,725	187,560
Provisión del año	628,235	64,725
Pagos empresas usuarias	(439,194)	(187,560)
Saldo a fin del año	<u>US\$ 273,766</u>	<u>64,725</u>

(14) Obligaciones por Beneficios Definidos

	2017	2016
Justificación patronal	US\$ 472,739	538,098
Beneficiación por desahucio	202,338	176,732
	<u>US\$ 675,077</u>	<u>714,830</u>

(a) Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieron 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 - IESS.

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

Año terminado a 31 de diciembre del			
2017	2016		
US\$	US\$	Saldo al inicio del año	Saldo al inicio del año
538,098	474,870	Costos de los servicios del periodo corriente	Costos por intereses
39,405	29,492	Garantías actuariales	Efecto de rescisión y liquidaciones anticipadas
132,578	(29,619)		
(65,638)	(22,503)		
472,739	538,098		

(b) 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 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:

Año terminado a 31 de diciembre del			
2017	2016		
US\$	US\$	Saldo a inicio del año	Saldo a inicio del año
181,505	157,329	Costos de los servicios del periodo corriente	Costos por intereses
13,225	9,858	Pérdidas actuariales	Costos por servicios pasados
30,861	431		Bonificios pagados
(55,811)	(19,650)		
202,338	176,732		

(Continúa)

Vasum S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C.A.)

Votos a los Estados Financieros

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio de empleado y pasados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya 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:

	2017	2016
Tasa (s) de descuento	7,57%	7,48%
Tasa esperada del incremento salarial	5,0%	3%

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control.

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

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.

[illegible]

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Una subsidiaria de Banco Pichincha C.A.)

Vesselin S. A.

	2017	2016
Costo actual de servicio	125.950	112.322
Costo por interés	52.630	39.860
Costo de servicios pasados	-	2.300
Subtotal costo de beneficios definidos reconocidos en resultados	178.580	153.972
Nuevas Mediciones:		
Ganancias actuariales	(102.610)	(29.786)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(66.638)	(22.603)
Subtotal efecto de beneficios definidos reconocidos en otro resultado integral	(168.148)	(51.691)
	US\$	US\$
	10.432	102.281

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

	2017	2016
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	83.949	57.975
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	48.649	34.872
	US\$	US\$
	339.941	445.257

(a) Capital Social

El capital social autorizado consiste de 1.200.343 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

(c) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Vasorum S.A.
(una subsidiaria de Banco Pichincha C.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Utilidades Retenidas

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 Corporación el 14 de octubre de 2011.

(f6) Ingresos Ordinarios

Un detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

Año terminado el 31 de			
2017	2016		
US\$ 8.748,03	US\$ 8.722,710	Transporte de valores	
1.657,042	1.250,307	Servicios A/TM's	
-	4.050	Seguridad privada	
149,507	-	Recuento y custodia de efectivo (nota 18)	
7.000	-	Equipos y suministros (nota 18)	
US\$ 8.561,652	6.977,067		

(17) Gastos por su Naturaleza

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

Vasem S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Año terminado el 31 de diciembre del			
2017	2016		
US\$ 4,559,927	US\$ 3,475,054	Gastos por beneficios a los empleados	(nota 19 a) (1)
754,462	652,178	Gastos de mantenimiento	
560,812	586,883	Gastos por depreciación y amortización	
476,562	525,770	Gastos seguros	
172,407	209,584	Honorarios profesionales	
129,613	130,822	Servicios básicos	
114,721	126,376	Combustibles y lubricantes	
37,571	114,451	Matriculas y vehículos	
189,355	114,115	Consumo de inventarios	
65,607	109,310	Comunicaciones	
75,637	100,725	Alquileres y alquileres	
410,955	383,597	Otros gastos	
US\$ 7,547,903	US\$ 6,528,865		

(1) Hasta el 21 de marzo de 2016, fecha aprobación del cambio de objeto social, la Compañía solicitaba al Banco Pichincha C.A. el reembolso por los gastos directamente relacionados con sueldos y beneficios a los empleados que prestaban el servicio de transporte de valores.

Gastos por Beneficios a los Empleados

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

Año terminado el 31 de diciembre del			
2017	2016		
US\$ 2,580,659	US\$ 2,142,815	Sueldos	
408,750	374,347	Beneficios sociales	
142,767	-	Beneficios para el empleado	
317,631	261,466	Aporte al ESS	
133,347	114,622	Beneficios dolínicos	
153,766	64,725	Participación a trabajadores	
823,007	517,079	Otros	
US\$ 4,559,927	US\$ 3,475,054		

Vaserum S.A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C.A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Gasto Depreciación y Amortización

Un detalle del gasto depreciación y amortización es como sigue:

	2017	2016
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	US\$ 656,145	579,510
Amortización de activos tangibles	5,667	7,373
Total	US\$ 660,812	586,883

(18) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Controladora última de la Compañía es Banco Pichincha C.A.

(a) Transacciones Comerciales

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	2017	2016
Banco Pichincha C.A.	US\$ 6,458,214	8,092,513
Transporte de valores	1,565,887	1,111,432
Servicio de ATMs	149,607	-
Custodia y Recuento de Valores	500	-
Equipos y Suministros	121,916	130,923
Gastos bancarios	14,746	15,484
Reembolso de gastos	63,359	564,849
Banco General Rumihual S.A.	267,598	-
Transporte de valores	67,775	-
Servicio de ATMs	-	-
Banco Obrero Club del Ecuador S.A.	-	2,050
Sociedad Financiera	-	634
Vigilancia armada	-	-
Gastos bancarios	-	-

(b) Saldos por Partes Relacionadas

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	2017	2016
Banco Pichincha C.A.		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
(nota 6)		
Cuentas por cobrar (nota 7)	1,699,110	756,855
Préstamos (nota 10)	1,171,726	1,052,986
Banco General Rumihur S.A.		
Bancos (nota 6)	28,661	21,455

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

(c) 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:

	2017	2016
Beneficios a corto plazo	L\$S	L\$S
Beneficios post empleo	171,492	340,974
Total	18,613	31,194
	US\$	US\$
	190,005	372,168

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

(19) Comenzos

Contratos de Prestación de Servicios de Transporte de Valores

El 27 de febrero de 2015, la Compañía y Banco Pichincha C.A. suscribieron un acuerdo a contrato colocado el 12 de marzo de 2014, para la prestación de servicios de actividades complementarias de transporte de efectivo y valores, para las oficinas y clientes a nivel nacional del Banco, para retornar el servicio establecido en el contrato principal. El plazo de este contrato venció en enero de 2016, sin embargo, con fecha 6 de enero de 2016, se firmó un acuerdo al contrato principal en el cual se establece como fecha de vencimiento del contrato el 31 de marzo de 2016.

(Continúa)

Vasorum S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El 1 de junio de 2016, la Compañía y Banco Pichincha C.A. suscribieron un nuevo contrato para la prestación de servicios auxiliares del sistema financiero de transporte de especies monetarias y valores, para sus agencias, correspondientes no bancarios y la operación de los cajeros automáticos. El plazo de este contrato es de dos años a partir de la suscripción del contrato. Con fecha 27 de octubre de 2016, se firmó un adendum al contrato principal en el cual se establecen las tarifas a cancelar por la prestación del servicio de transporte de valores para clientes del Banco.

El 12 de septiembre de 2017, se suscribe un adendum al contrato principal, en el cual se establecen los servicios de transporte de valores en las provincias de Manabí, El Oro para agencias y cajeros automáticos, así como el servicio de manejo de cajeros automáticos en las ciudades de Manabí, Portoviejo y Machala.

Contratos de Seguros

La Compañía contrata 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 similitud natural en tránsito, por un valor de hasta US\$33 millones, así, también una póliza de seguro contra todo riesgo sobre los vehículos y equipo electrónico.

(20) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 15 de 2018) no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.