

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL
1.1. Constitución y operaciones

Vaserum S. A. (en adelante "la Compañía") 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 del Cantón Quito.

Con fecha 27 de junio de 2008, la Junta General Extraordinaria de Socios, aprobó y autorizó el cambio de denominación social de Vaserum Compañía de Transporte de Valores y Seguridad Rumihahui Cía. Ltda. a Vaserum 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 Rumihahui S. A. (vendedor) y Banco Pichincha C. A. (comprador), el 23 de septiembre de 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-01-2013-0577 del 2 de agosto de 2013, por lo cual Vaserum Cía. Ltda, a partir de esa fecha, forma parte del Grupo Financiero Pichincha, debido a que el beneficiario del Fideicomiso Vaserum - 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 Vaserum Cía. Ltda. a Vaserum S. A., la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. 2820 del 21 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 podría 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.

1.2. Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones que deban ser mencionados.

1.3. Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización del Gerente General, el 16 de enero 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de VASERUM S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (*International Accounting Standard Board*) que han sido adoptadas en Ecuador.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, basada en una evaluación general de los mismos, la Norma tendrá efecto principalmente en la contabilización de los arrendamientos operativos.

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamientos operativos de parqueaderos, bodegas y oficinas. Sobre estos compromisos, la Administración tiene una expectativa de duración de los contratos entre 2 y 5 años. Producto de la evaluación la Administración estima generar un activo por derecho de uso por US\$194,846 y un pasivo por arrendamientos por el mismo monto. Mensualmente la

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 12	Alcance que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con lo que se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generan utilidades distribuidas. (Módulo anual ciclo 2015-2017)	1 de enero 2015
NIIF 13	Alcance la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2015
NIIF 23	Alcance que el un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos	1 de enero 2015
NIIF 20	Alcance sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2015
NIIF 3	Alcance que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Módulo anual ciclo 2015-2017)	1 de enero 2015
NIIF 8	Alcance a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionado con las compensaciones negativas de	1 de enero 2015
NIIF 11	Alcance que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	1 de enero 2015
NIIF 15	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIIF 16. Bajo la NIIF 15, los arrendamientos en todos los contratos de arrendamiento de bienes tangibles por derecho de uso, y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2015
NIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las pérdidas sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIIF 12 y no la NIIF 97 para la contabilización de datos	1 de enero 2015
NIIF 1 y NIIF 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y el efecto de otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Alcance a sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguro"	1 de enero 2021

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Aún no adoptadas por la Compañía

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

Adoptadas por la Compañía

2.2 Nuevas normas y modificaciones

(Expresado en dólares estadounidenses)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

VASERUM S.A.

Compañía estima generar un gasto de depreciación por US\$7,696. La Administración considera que los montos no tendrán un efecto significativo en sus estados financieros, sin embargo, algunas revelaciones adicionales se incorporarán en los estados financieros del año siguiente.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- (i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- (ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, o
- (iii) Activos financieros a costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR- resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 10 días a terceros y 15 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Inversiones financieras" y las "Cuentas por cobrar comerciales", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.16).

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsiguientemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros**2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como:

- (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas,
- (ii) pasivos financieros al costo amortizado.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.6.2 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.6.3 Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

2.9 Propiedades y equipos

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y corresponden principalmente a primas de seguros anuales y arriendos, los cuales se registran al momento de su devengamiento en los integrales en el rubro "seguros" y "arriendos".

2.8 Gastos pagados por anticipado

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su disposición, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

2.7 Inventarios

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en

a) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (Propiedades y equipos)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Tipo de bienes	
Edificaciones e instalaciones	60
Arrendamiento y equipos	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	10
Chalacos	5 - 10
Equipo médico	10

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 22% respectivamente, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) No corrientes (jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina "desahucio".

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.72% (2017: 7.57%) anual la cual fue determinada aplicando la tasa de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo país, así como también se alinea con los pronunciamientos del Organismo de Control (Oficio N°. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Los efectos de considerar esta tasa de descuento en lugar de la tasa de bonos del mercado de Estados Unidos, no son considerados significativos.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 10 días a terceros y 15 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen en función del volumen de operaciones (millaje), realizado y valorado según los términos contenidos en el contrato, cuando el servicio es prestado. Los servicios por transporte y custodia de valores a clientes, son reconocidos en base al tarifario establecido en los contratos.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es

mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres tasas por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres tasas a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuirá durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultado de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

La presentación de los instrumentos financieros bajo NIC 39 y NIIF 9 no ha tenido cambios significativos en la Compañía.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requirieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes por prestación de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del servicio prestado al cliente, lo cual generalmente es con la entrega del servicio de prestación y custodia de valores.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

La Compañía no ha tenido cambios en la presentación de su estado de situación financiera para reflejar la terminología de la NIIF 15.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.
Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 13.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 12.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.
La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de crédito:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Teniendo en cuenta que los valores con las compañías relacionadas representan aproximadamente el 99% de los ingresos de la Compañía, la Administración considera que el riesgo de crédito está controlado.
La Administración ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y considera que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no ha tenido necesidad de constituir provisiones por este concepto.
En la actualidad, la Compañía cuenta con 4 clientes (2017: 2 clientes), el crédito se concede en promedio a 15 días.

b) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Adicionalmente, la principal fuente de liquidez son los flujos provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para periodos anuales.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
Cuentas por pagar a proveedores	248,206	Cuentas por pagar a proveedores	279,185
Otras cuentas por pagar	17,660	Otras cuentas por pagar	14,091
Hasta 1 año			

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

2018		2017	
Cuentas por pagar a proveedores	248,206	Cuentas por pagar a proveedores	279,185
Otras cuentas por pagar	17,660	Otras cuentas por pagar	14,091
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,381,726)	Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,753,798)
Deuda neta	7,286,019	Deuda neta	6,039,561
Total patrimonio neto	7,286,019	Total patrimonio neto	6,039,561
Capital total	7,286,019	Capital total	6,039,561
Ratio de apalancamiento	0%	Ratio de apalancamiento	0%

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo y equivalentes de efectivo por la recuperación de la cartera que se mantenía al cierre del ejercicio anterior.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Corriente		
2018	2017	
2,381,726	1,753,798	Efectivo y equivalentes de efectivo
1,166,594	1,225,072	Cuentas por cobrar comerciales
314,638	-	Inversiones financieras
3,862,958	2,978,870	Total activos financieros
248,206	310,530	Pasivos financieros medidos al costo amortizado
-	-	Obligaciones financieras
248,206	279,185	Cuentas por pagar a proveedores
17,660	14,091	Otras cuentas por pagar
265,866	603,806	Total pasivos financieros

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

2018	2017	
11,300	11,300	Efectivo en caja
1,830,369	1,725,771	Bancos (1)
540,057	16,727	Inversiones (2)
2,381,726	1,753,798	

(1) Mantenedos en cuentas corrientes con Banco Pichincha C.A., Banco General Humíñahui S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera		
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	2018
Banco General Rumihahui S.A.	AAA-	2017

Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

(2) Inversiones temporales:

	2018	2017
Fondo Ideal	314,448	-
Fondo Futuro	211,185	-
Fondo Fixed	7,060	9,716
Fondo Real	7,364	7,011
	<u>540,057</u>	<u>16,727</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a inversiones a corto plazo en fondos de inversión administrados por Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, con tasas de interés anual que oscilan entre el 3.30% al 6.50%; estos valores son depositados en las cuentas corrientes de la Compañía al día siguiente de la solicitud de fondos.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

Un resumen de las inversiones financieras, es como sigue:

Banco Pichincha C.A. (1)	2018	2017
	<u>314,638</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a un certificado de depósito con vencimiento en el mes de septiembre del 2019, con una tasa de interés anual del 5.5%. Este activo no se encuentra deteriorado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas (1)	1,165,708	1,216,026
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	886	9,046
	<u>1,166,594</u>	<u>1,225,072</u>

(1) 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, cuya composición de detalla a continuación:

Banco Pichincha C.A.
Banco General Humillahuasi S.A.

	2018	2017
	1,127,262	1,171,739
	39,446	44,287
	<u>1,165,708</u>	<u>1,216,026</u>

No se reconoció deterioro de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, por cuanto corresponden principalmente a compañías relacionadas.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2018	2017
Por vencer	<u>1,166,594</u>	<u>1,216,785</u>
Vencidas	-	-
	<u>1,166,594</u>	<u>1,216,785</u>
1 a 30 días	1,166,594	1,216,785
31 a 120 días	-	-
Mas de 120 días	-	-
Total	<u>1,166,594</u>	<u>1,216,785</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales son similares a su valor razonable.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición de inventarios se detalla a continuación:

	2018	2017
Cerraduras	147,734	78,581
Munición	58,862	50,212
Fundas desechables	43,992	48,965
Parabrisas	19,533	19,533
Otros	32,935	30,567
	<u>300,456</u>	<u>227,858</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$115,162 y US\$189,355 respectivamente.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo presentado por US\$336,248 y US\$193,766, respectivamente corresponden principalmente al pago a SEGUROS INTEROCEANICA por concepto de seguros contratados de incendios, transporte de valores, responsabilidad civil y vehículos, arrendos pagados por anticipado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

[illegible]

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

12.

IMPUESTOS

a)

Impuestos por recuperar y por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

	2018	2017
Impuestos por recuperar	-	311,971
Crédito tributario impuesto al valor agregado	-	311,971
Impuestos por pagar	(51,955)	(6,793)
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	(16,660)	(10,626)
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	(273,667)	(69,646)
Impuesto a la renta por pagar	(342,282)	(87,065)

b)

Impuesto a la renta corriente y diferido

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (1)	462,390	263,696
Impuesto a la renta diferido (2)	(37,375)	(684)
	415,015	262,831

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

(1) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente:

	2018	2017
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	1,933,600	1,025,108
Menos - Participación de los trabajadores	(290,040)	(153,766)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,643,560	871,342
Más:		
Gastos no deducibles	329,437	349,300
Gastos atribuibles a ingresos exentos	11,540	-
Menos:		
Ingresos exentos	(136,357)	(22,028)
Otros ajustes	(38,619)	1,198,614
Base imponible	1,809,561	263,695
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	452,390	263,695

(2) El análisis de impuesto a la renta diferido activo y pasivo es el siguiente:

	Al 1 de enero del 2017	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2018
Crédito a resultados por impuestos diferidos	864	(4,265)	37,375
Al 31 de diciembre de 2017			
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(5,129)		33,110
Al 31 de diciembre de 2018			

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,643,560	871,342
Tasa impositiva	25%	22%
Efecto fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	410,890	191,695
Efecto fiscal de ingresos exentos y otros ajustes al calcular la ganancia fiscal	85,244	76,846
Efecto del impuesto diferido	(43,744)	(4,846)
Impuesto a la renta	416,015	262,831
	25%	30%

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

(1) Ver Nota 12.

	2018	2017	Participación laboral (1)	Otros beneficios a empleados (2)	Total
Saldos al inicio	153,766	64,725	128,605	134,188	199,914
Incrementos	290,040	168,766	1,423,246	1,366,401	1,510,167
Pagos	(153,766)	(64,725)	(1,420,885)	(1,381,885)	(1,426,710)
Saldos al final	290,040	168,766	130,956	128,605	282,371

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

13. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

La fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018, sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

d) Precios de transferencia

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años del 2015 al 2018, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

c) Situación fiscal

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

b) No corrientes

Composición:

Jubilación patronal
Indemnización por desahucio

	2018	2017
Jubilación patronal	587,189	472,739
Indemnización por desahucio	234,151	202,338
	<u>821,340</u>	<u>675,077</u>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	472,739	508,098	202,338	176,732	675,077	714,830
Costos laboral por servicios actuariales	77,135	93,392	29,363	32,558	106,488	125,950
Costo financiero	35,660	39,405	15,074	13,225	50,743	52,630
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	35,212	(199,156)	6,875	30,881	42,087	(167,295)
Beneficios pagados	(12,861)	-	(19,499)	(51,038)	(32,360)	(51,038)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,705)	-	-	-	(20,705)	-
Saldo al final	587,189	472,739	234,151	202,338	821,340	675,077

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	106,498	125,950
Costo financiero	50,743	52,630
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,705)	-
	<u>136,536</u>	<u>178,580</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	11.83%	13.29%
Tasa de rotación		
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)		

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos CBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

2018	2017
Banco Pichincha C.A. Efectivo y equivalentes de efectivo Cuentas por cobrar Otras activos financieros Prestamos - 3,179,217 1,737,317 1,127,262 314,638 (948,091) 1,922,758	Banco General Humintahui S.A. Efectivo y equivalentes de efectivo Cuentas por cobrar 93,052 38,446 26,661 44,287

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

2018		2017	
Colocación de Inversiones	314,638	264,000	-
Pago de préstamos	948,091	8,237,478	1,435,830
Ventas	9,103,787	1,065,738	14,287
Pagos recibidos	(9,148,264)	(7,065,738)	(7,340,824)
	314,638	264,000	1,480,117
Colocación de Inversiones	-	-	-
Pago de préstamos	349,111	319,373	8,556,851
Ventas	(5,841)	(275,086)	264,000
Pagos recibidos	(9,503,216)	(9,503,216)	8,556,851
	314,638	264,000	1,480,117
	314,638	264,000	1,480,117

Remuneraciones de personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía considera como miembros clave en la actualidad a: Gerente General, Gerente de operaciones y Gerente Financiero.

Los costos por remuneraciones del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

Beneficios sociales a corto plazo	304,403	288,702
Beneficios sociales a largo plazo	25,356	18,563
	329,759	307,265

15. VENTAS

Composición:

Transporte de valores	7,419,747	6,748,103
Asistencia ATM	1,756,431	1,657,042
Recuento y custodia de efectivo	253,664	149,507
Equipos y suministros	-	7,000
	<u>9,429,842</u>	<u>8,561,652</u>
	2018	2017

Gastos financieros con instituciones financieras
Gastos financieros por beneficios a empleados

Composición:

17. COSTOS FINANCIEROS

	2018	2017
Remuneraciones	3,663,697	4,488,596
Mantenimiento	752,802	758,305
Depreciación y amortización	521,326	554,678
Seguros	476,723	478,577
Gastos generales	134,808	474,202
Honorarios profesionales	-	174,407
Servicios básicos	121,190	129,612
Combustibles y lubricantes	117,536	120,866
Consumo de inventarios	189,355	189,355
Arrendos y alquileres	75,137	75,137
Comunicaciones	65,607	65,607
Matrículas	37,571	37,571
Total	6,155,753	7,547,902
Costo de operación	1,016,598	1,023,242
Gastos de administración y ventas	6,644	535,254
Total	1,023,242	1,558,496

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

El 16 de noviembre de 2016, la Compañía y Banco General Humañahuí S.A., suscribieron un nuevo contrato para la prestación de servicios de transporte de especies monetarias y valores, para sus agencias, cajeros automáticos, ventanillas de extensión del Banco; además administrará integralmente la operación y funcionamiento de los cajeros automáticos designados por el Banco. El plazo de este contrato es de dos años a partir del 16 de enero del 2017.

Contrato de prestación de servicios de logística del efectivo

El 1 de junio de 2016, la Compañía y Banco Pichincha C.A., suscribieron un nuevo contrato para la presentación 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 mismo. Con fecha 27 de octubre de 2016, se firmó un adendum al contrato principal en el cual se establecen las nuevas tarifas a cancelar por la presentación del servicio. Con fecha 26 de septiembre del 2018, se firmó un adendum en el cual se extendió el plazo al 31 de diciembre del 2018, así como la modificación de las tarifas del "Contrato Principal". Con fecha 28 de diciembre, se firmó un tercer adendum en el cual se extendió el plazo al 28 de febrero del 2019.

Contrato de prestación de servicios de transporte de valores

20. CONTRATOS Y GARANTÍAS

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados – Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva legal

19. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 1,200,343 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

18. CAPITAL SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

VASERUM S.A.

Contrato de prestación de servicios de logística del efectivo

El 15 de octubre de 2018, la Compañía y Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes, suscribieron un nuevo contrato para la prestación de servicios de transporte de especies monetarias y valores. El plazo de este contrato será de un año contados a partir del 15 de octubre del 2018.

Contrato de prestación de servicios de transporte de efectivo y valores

El 5 de noviembre de 2018, la Compañía y Banco Solidario S.A., suscribieron un nuevo contrato para la presentación de servicios de transporte de especies monetarias y valores. El plazo de este contrato será de dos años contados a partir del 5 de noviembre del 2018.

Garantía bancaria cuyo beneficiario son entidades del Sector Público

Con fecha 23 de mayo de 2018, Vaserum S.A., solicitó la emisión de una Garantía Bancaria al Banco de Pichincha S.A., a favor del Ministerio del Interior por un valor de USD\$300,085, por un plazo válido de 450 días contados a partir del 18 de abril del 2018, cuyo objeto será garantizar el cumplimiento de las obligaciones a cargo de la Vaserum S.A., que son el cubrir las contingencias derivadas por perjuicio a terceros.

Contrato de seguros

La Compañía contrató con Interocánica 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\$33,000,000, así también una póliza de seguro contra todo riesgo sobre los vehículos y equipo electrónico.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *