

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Rumiñahui 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 General Rumiñahui 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 sujetara 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.

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.2. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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 11 de junio del 2020 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 la Compañía 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.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.11 (aplica para aquellas compañías que registraron efectos de la NIIF 16). La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

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

Norma	Tema	Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1yNIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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.

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.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.5, 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 únicamente 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 ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **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 únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros 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

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Pasivos por arrendamientos", "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.

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.

2.7 Inventarios

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

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su disposición, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

2.8 Gastos pagados por anticipado

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".

2.9 Propiedades y equipos

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.

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.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
	<u>Años</u>
Edificaciones e instalaciones	60
Armamento y equipos	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	10
Chalecos	5 - 10
Equipo médico	10

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.

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.

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

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedades y equipos e intangibles) 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

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2019 y 2018, 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.

2.11 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Terrenos	Instalaciones	5 años	2023
Terrenos	Instalaciones	5 años	2023
Terrenos	Instalaciones	6 años	2022
Terrenos	Bodegas	6 años	2023
Terrenos	Paqueaderos	2 años	2020
Terrenos	Instalaciones	2 años	2020
Terrenos	Instalaciones	4 años	2022
Edificios	Oficinas	10 años	2028
Edificios	Oficinas	2 años	2020

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía. Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluye el siguiente concepto:

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 7,99% que corresponde a la tasa referencial de crédito comercial corporativo según el Banco Central del Ecuador, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier costo directo inicial, y

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a terrenos para uso de instalaciones, bodegas, y parqueaderos.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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.

a) Impuesto a la renta corriente

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 Compañías están domiciliados en 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, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%, 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.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias 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 temporarias.

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.

2.13 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 con 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 7.71% (2018: 7.72%) anual la cual fue determinada aplicando la tasa de los bonos corporativos de alta calidad del

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 que 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 la venta 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.

2.17 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.11, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 7,99%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	545,019
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	424,855
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>424,855</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	193,992
Pasivos de arrendamiento no corriente	230,863
	<u>424,855</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$424,855
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$424,855

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.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 14.
- Propiedades y equipos e intangibles: 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 13.

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 2019 y 2018 no ha tenido necesidad de constituir provisiones por este concepto.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 4 clientes, el crédito se concede en promedio 10 días a terceros y 15 días a partes relacionadas y no se existe cartera vencida.

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

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para períodos 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:

	Hasta 1 año	Más de 1 año
Al 31 de diciembre del 2019		
Cuentas por pagar a proveedores	212,976	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,105,690	-
Otras cuentas por pagar	20,774	-
Pasivos por arrendamientos	108,521	230,863
Al 31 de diciembre del 2018		
Cuentas por pagar a proveedores	248,206	-
Otras cuentas por pagar	17,660	-

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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	212,976	248,206
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,105,690	-
Otras cuentas por pagar	20,774	17,660
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(465,939)	(1,841,669)
Deuda neta	873,501	-
Total patrimonio neto	7,340,613	7,286,019
Capital total	8,214,114	7,286,019
Ratio de apalancamiento	11%	0%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al aumento de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por el volumen de transacciones de cierre de año

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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	
	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	465,939	1,841,669
Cuentas por cobrar comerciales	1,217,605	1,166,594
Inversiones financieras a costo amortizado	3,097,865	314,638
Otras cuentas por cobrar	67,103	55,323
	<u>4,848,512</u>	<u>3,378,224</u>
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados		
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	261,115	540,057
	<u>261,115</u>	<u>540,057</u>
Total activos financieros	<u>5,109,627</u>	<u>3,918,281</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	212,976	248,206
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,105,690	-
Pasivos por arrendamiento	339,384	-
Otras cuentas por pagar	20,774	17,660
Total pasivos financieros	<u>1,678,824</u>	<u>265,866</u>

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.

5.3. Calidad crediticia de los activos financieros

En la nota 4.1, la Compañía describe la información que utiliza para la evaluación crediticia de sus cuentas por cobrar comerciales y en la nota 2.5.4 se detalla la metodología para efectuar los análisis y valuaciones de deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalente de efectivo, determinado por calificadoras independientes es como sigue:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco General Rumíñahui S.A.	AAA-	AAA-
Diners Club del Ecuador	AAA	-
Banco Solidario S.A.	AA-	AA-

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	11,300	11,300
Bancos (1)	454,639	1,830,369
	<u>465,939</u>	<u>1,841,669</u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Pichincha C.A., Banco General Rumiñahui S.A. y Banco Solidario S.A.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

a) Inversiones financieras a costo amortizado

Un resumen de las inversiones financieras a costo amortizado es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	1,830,733	310,000
Diners Club del Ecuador (2)	700,000	-
Banco General Rumiñahui S.A. (1)	504,087	-
Banco Soldario S.A.	43,000	-
Intereses generados	20,045	4,638
	<u>3,097,865</u>	<u>314,638</u>

(1) Corresponde a certificados de depósitos con vencimientos entre enero y diciembre de 2020, con tasas de interés anual entre el 5.35% y el 7%. Este activo no se encuentra deteriorado.

(2) Corresponde a un certificado de inversión con vencimiento en el mes de marzo de 2020, con una tasa de interés anual del 6.15%. Este activo no se encuentra deteriorado.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados

Un resumen de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo Ideal	21,803	314,448
Fondo Futuro	239,312	211,185
Fondo Fixed	-	7,060
Fondo Real	-	7,364
	<u>261,115</u>	<u>540,057</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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%.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas (1)	1,203,143	1,165,708
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	14,462	886
	<u>1,217,605</u>	<u>1,166,594</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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	1,163,742	1,127,262
Banco General Rumifñahui S.A.	39,401	38,446
	<u>1,203,143</u>	<u>1,165,708</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía no presenta estimación de cobranza dudosa, debido a que su principal Cliente es el Banco Pichincha S.A. y no presenta historial de cuentas incobrables.

VASERUM S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2019		2018	
	<u>Por vencer</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Vencidas</u>
1 a 30 días	1,217,605	-	1,166,594	-
31 a 120 días	-	-	-	-
Mas de 120 días	-	-	-	-
Total	<u>1,217,605</u>	<u>-</u>	<u>1,166,594</u>	<u>-</u>

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

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la composición de inventarios se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cerraduras	135,245	147,734
Municiones	44,302	56,862
Fundas desechables	59,548	43,392
Parabrisas	27,320	19,533
Otros	61,872	32,935
	<u>328,287</u>	<u>300,456</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$145,807 y US\$115,162, respectivamente.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la composición de gastos pagados por anticipado se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros pagados por anticipado	82,918	80,055
Otros gastos pagados por anticipado	90,903	256,193
	<u>173,821</u>	<u>336,248</u>

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo de computación	Armamento y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo medico	Chalecos	Total
Al 1 de enero del 2018										
Costo	300,855	622,762	394,973	458,322	4,352,477	94,113	181,462	11,124	167,751	6,583,839
Depreciación acumulada	-	(57,171)	(312,757)	(222,651)	(1,155,568)	(52,800)	(67,931)	(3,753)	(123,876)	(1,996,507)
Valor en libros	<u>300,855</u>	<u>565,591</u>	<u>82,216</u>	<u>235,671</u>	<u>3,196,909</u>	<u>41,313</u>	<u>113,531</u>	<u>7,371</u>	<u>43,875</u>	<u>4,587,332</u>
Movimientos 2018										
Adiciones	-	158,144	32,936	16,777	160,725	3,727	85,305	1,990	35,000	494,604
Bajas	-	-	-	(3,285)	-	-	(4,830)	-	(66,584)	(74,699)
Depreciación acumulada de bajas	-	-	-	3,285	-	-	2,647	-	66,571	72,503
Depreciación	-	(8,168)	(65,923)	(30,602)	(375,492)	(8,296)	(26,646)	(1,285)	(15,880)	(532,292)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>-</u>	<u>149,976</u>	<u>(32,987)</u>	<u>(13,825)</u>	<u>(214,767)</u>	<u>(4,569)</u>	<u>56,476</u>	<u>705</u>	<u>19,107</u>	<u>(39,884)</u>
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo	300,855	780,906	427,909	471,814	4,513,202	97,840	261,937	13,114	136,167	7,003,744
Depreciación acumulada	-	(65,339)	(378,680)	(249,968)	(1,531,060)	(61,096)	(91,930)	(5,038)	(73,185)	(2,456,296)
Valor en libros	<u>300,855</u>	<u>715,567</u>	<u>49,229</u>	<u>221,846</u>	<u>2,982,142</u>	<u>36,744</u>	<u>170,007</u>	<u>8,076</u>	<u>62,982</u>	<u>4,547,448</u>
Movimientos 2019										
Adiciones	-	61,452	90,225	33,379	140,000	543	79,124	-	20,000	424,723
Depreciación	-	(10,554)	(48,440)	(34,776)	(374,432)	(8,337)	(34,915)	(1,312)	(19,545)	(532,311)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>50,898</u>	<u>41,785</u>	<u>(1,397)</u>	<u>(234,432)</u>	<u>(7,794)</u>	<u>44,209</u>	<u>(1,312)</u>	<u>455</u>	<u>(107,588)</u>
Al 31 de diciembre del 2019										
Costo	300,855	842,358	518,134	505,193	4,653,202	98,383	341,061	13,114	156,167	7,428,467
Depreciación acumulada	-	(75,893)	(427,120)	(284,744)	(1,905,492)	(69,433)	(126,845)	(6,350)	(92,730)	(2,988,607)
Valor en libros	<u>300,855</u>	<u>766,465</u>	<u>91,014</u>	<u>220,449</u>	<u>2,747,710</u>	<u>28,950</u>	<u>214,216</u>	<u>6,764</u>	<u>63,437</u>	<u>4,439,860</u>

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Terrenos	328,160
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	108,521
No corriente	230,863
	<u>339,384</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$424,855.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Terrenos	96,695
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	28,764
Total	<u>125,459</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$114,235.

13. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	69,538	51,955
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	17,363	16,660
Impuesto a la renta por pagar	182,166	273,667
	<u>269,067</u>	<u>342,282</u>

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta corriente y diferido

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	368,451	452,390
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(42,961)</u>	<u>(37,375)</u>
	<u><u>325,490</u></u>	<u><u>415,015</u></u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	1,556,336	1,933,600
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(233,450)</u>	<u>(290,040)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,322,886	1,643,560
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	448,604	329,437
Gastos atribuibles a ingresos exentos	947	11,540
<u>Menos:</u>		
Ingresos exentos	(19,444)	(136,357)
Otros ajustes (i)	<u>(279,191)</u>	<u>(38,619)</u>
Base imponible	1,473,802	1,809,561
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u><u>368,451</u></u>	<u><u>452,390</u></u>

(i) Incluye principalmente deducciones adicionales por pagos al personal con capacidades especiales excedentes, de acuerdo con la normativa vigente.

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

	<u>Por provisiones</u>
Al 1 de enero del 2018	(4,265)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>37,375</u>
Al 31 de diciembre de 2018	33,110
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>42,961</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u><u>76,071</u></u>

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,322,886	871,342
Tasa impositiva	25%	25%
	330,722	191,695
Efecto fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	112,388	76,846
Efecto fiscal de ingresos excentos y otros ajustes al calcular la ganancia fiscal	(74,659)	(4,846)
Efecto del impuesto diferido	<u>(42,961)</u>	<u>(37,375)</u>
Impuesto a la renta	<u><u>325,490</u></u>	<u><u>226,320</u></u>
	25%	26%

Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años del 2016 al 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

c) **Precios de transferencia**

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.

A 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 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios a empleados (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	290,040	153,766	130,956	128,605	420,996	282,371
Incrementos	233,450	290,040	1,469,006	1,423,246	1,702,456	1,713,286
Pagos	(290,040)	(153,766)	(1,460,677)	(1,420,895)	(1,750,717)	(1,574,661)
Saldos al final	<u>233,450</u>	<u>290,040</u>	<u>139,285</u>	<u>130,956</u>	<u>372,735</u>	<u>420,996</u>

(1) Ver Nota 13.

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

No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	583,736	587,189
Indemnización por desahucio	<u>213,774</u>	<u>234,151</u>
	<u>797,510</u>	<u>821,340</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	587,189	472,739	234,151	202,338	821,340	675,077
Costos laboral por servicios actuariales	97,066	77,135	30,392	29,363	127,458	106,498
Costo financiero	45,188	35,669	17,669	15,074	62,857	50,743
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	(110,528)	35,212	(52,360)	6,875	(162,888)	42,087
Beneficios pagados	-	(12,861)	(16,078)	(19,499)	(16,078)	(32,360)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(35,179)	(20,705)	-	-	(35,179)	(20,705)
Saldo al final	<u>583,736</u>	<u>587,189</u>	<u>213,774</u>	<u>234,151</u>	<u>797,510</u>	<u>821,340</u>

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	127,458	106,498
Costo financiero	62,857	50,743
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(35,179)</u>	<u>(20,705)</u>
	<u>155,136</u>	<u>136,536</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	<u>(162,888)</u>	<u>42,087</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
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)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.40%	11.83%
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.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

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 OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(25,618)	(6,409)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	27,246	6,809
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	28,959	7,517
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(27,387)	(7,129)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-5%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(17,063)	6,912
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación -5%)	17,660	(6,605)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	3%	-3%

VASERUM S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:		
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	397,029	1,737,317
Cuentas por cobrar	1,163,742	1,127,262
Inversiones financieras	1,843,523	314,638
	<u>3,404,294</u>	<u>3,179,217</u>
<u>Banco General Rumifahui S.A.</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,524	93,052
Cuentas por cobrar	39,401	38,446
Inversiones financieras	509,516	-
	<u>591,441</u>	<u>131,498</u>
<u>Banco Diners Club del Ecuador S.A.</u>		
Inversiones financieras	<u>700,598</u>	<u>-</u>
Por pagar:		
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Dividendos declarados (Ver nota 19)	<u>1,105,690</u>	<u>-</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	Banco Pichincha S.A.	Banco General Rumifahui S.A.	Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Total
<u>2019</u>				
Colocación de inversiones e intereses por cobrar	1,843,523	509,516	700,000	3,053,039
Anticipos entregados	255,202	-	-	255,202
Ventas	8,983,505	336,935	-	9,320,440
Pagos recibidos	<u>(8,947,025)</u>	<u>(335,980)</u>	<u>-</u>	<u>(9,283,005)</u>
<u>2018</u>				
Colocación de inversiones	314,638	-	-	314,638
Pago de prestamos	948,091	-	-	948,091
Ventas	9,103,787	349,111	-	9,452,898
Pagos recibidos	<u>(9,148,264)</u>	<u>(354,952)</u>	<u>-</u>	<u>(9,503,216)</u>

VASERUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales a corto plazo	218,398	304,403
Beneficios sociales a largo plazo	26,214	25,356
	<u>244,612</u>	<u>329,759</u>

16. VENTAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Transporte de valores	7,321,551	7,419,747
Asistencia ATM	1,800,041	1,756,431
Recuento y custodia de efectivo	260,621	253,664
	<u>9,382,213</u>	<u>9,429,842</u>

VASERUM S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de operación	Gastos de administración y ventas	Total
<u>2019</u>			
Remuneraciones	3,631,695	981,198	4,612,893
Mantenimiento	1,039,768	4,944	1,044,712
Depreciación y amortización	581,517	48,462	629,979
Gastos generales	316,494	238,449	554,943
Seguros	511,874	-	511,874
Honorarios profesionales	-	198,999	198,999
Consumo de inventarios	145,807	-	145,807
Combustibles y lubricantes	132,353	3,489	135,842
Servicios básicos	121,994	8,777	130,771
Comunicaciones	114,187	-	114,187
Arriendos y alquileres	32,334	-	32,334
Matriculas	27,227	-	27,227
	<u>6,655,250</u>	<u>1,484,318</u>	<u>8,139,568</u>
<u>2018</u>			
Remuneraciones	3,640,117	1,008,981	4,649,098
Mantenimiento	1,016,598	6,644	1,023,242
Depreciación y amortización	491,288	43,966	535,254
Seguros	458,745	75	458,820
Gastos generales	195,172	234,232	429,404
Honorarios profesionales	-	188,202	188,202
Servicios básicos	115,991	11,635	127,626
Combustibles y lubricantes	112,067	3,538	115,605
Consumo de inventarios	115,162	-	115,162
Arriendos y alquileres	105,103	-	105,103
Comunicaciones	90,603	-	90,603
Matriculas	64,362	-	64,362
	<u>6,405,208</u>	<u>1,497,273</u>	<u>7,902,481</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 1,200,343 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

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 social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados – Por aplicación inicial de NIIF

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.

Dividendos declarados no pagados: El acta de Junta General de Accionistas del 29 de marzo del 2019 se decretó un dividendo de US\$1,105,690 a ser pagado en su totalidad a los Accionistas de la Compañía durante el año 2020.

20. CONTRATOS Y GARANTÍAS

Contrato de prestación de servicios de transporte de valores

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, corresponsales 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 2019, 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 logística del efectivo

El 16 de noviembre de 2016, la Compañía y Banco General Rumiñahui S.A., suscribieron un nuevo contrato para la presentación 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.

VASERUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 presentación 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 valido 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 Interoceánica C.A. Seguros y Reaseguros, una póliza de seguro contra todo riesgo sobre los bienes consistentes principalmente en dinero, monedas, cheques, vouchers, barras de oro y/o cualquier otro interés de similar naturaleza en tránsito, por un valor de hasta US\$33,000,000, así también una póliza de seguro contra todo riesgo sobre los vehículos y equipo electrónico.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada como una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas patrimoniales que genere la Compañía son responsabilidad del líder del Grupo Financiero, hasta por el valor porcentual de su participación.

* * * *