

VINDELCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

VINDELCORP S.A. "La Compañía" fue constituida en Ecuador mediante escritura pública de fecha marzo 14 del 2012 e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil en mayo 28 del 2012. Su principal actividad es la tenencia de acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañías que tengan objetos lícitos sean nacionales o extranjeras. El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantía Edificio Executive Center.

La accionista principal de la Compañía y controladora final es Unionar S.A., entidad domiciliada en la República Oriental del Uruguay.

Un detalle de las compañías subsidiarias que consolidan con Vindelcorp S.A., es como sigue:

<u>Compañía:</u>	<u>Operaciones</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consorcio Nobis S. A.	Asesoramiento empresarial	99.9980%	99.9980%
Tecnobis S. A.	Asesoramiento en tecnología y sistemas	99.8750%	99.8750%

A continuación, se detallan las operaciones de las principales compañías subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados:

Consorcio Nobis S.A. – La compañía es una sociedad anónima constituida en junio 25 de 1997 y su actividad principal es la prestación de servicios de asesoramiento empresarial y en materia de gestión en los campos jurídico, administrativo, económico, contable, agrícola, inmobiliario, comercial, industrial y financiero a toda clase de empresas. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantía Edificio Executive Center.

Tecnobis S.A. – La compañía es una sociedad anónima constituida en enero 25 del 2002 y su actividad principal es la prestación de servicios de asesoramiento y consultoría en sistemas e informática. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantía Edificio Executive Center.

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

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de preparación - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

Inversiones en subsidiarias y asociadas - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Una subsidiaria es aquella en la que la Compañía tiene control y una compañía tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

Deterioro de activos no financieros - En cada presentación de información financiera, la Administración determina si existe evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de las inversiones. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de las inversiones y su importe en libros, y reconoce la pérdida en resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017, no se determinó deterioro de los activos no financieros.

Impuesto a las ganancias - La Compañía no está sometida al pago de anticipo de impuesto a las ganancias, en razón de que su actividad económica consiste únicamente en la tenencia de acciones.

Reconocimiento de ingresos - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos para recibir este pago.

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

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

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

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: bancos, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- **Bancos** - Incluye aquellos depósitos en un banco local, los cuales no generan intereses.
- **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

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

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

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

Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por los menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.
- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado la siguiente Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) nueva y revisada que ha sido emitida, pero aún no es efectiva. Un detalle es como sigue:

NIIF 9 - Instrumentos financieros; efectiva a partir de enero 1 del 2018

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros separados de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición - Todos los activos y pasivos financieros de la Compañía se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, por lo tanto, continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con la NIC 39.

Deterioro - Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, financieras y otras cuentas por cobrar.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4 – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consorcio Nobis S.A.	999980%	999980%	89,000.00	89,000.00
Tecnobis S.A.	998750%	998750%	<u>50,300.00</u>	<u>50,300.00</u>
<u>Total</u>			<u>139,500.00</u>	<u>139,500.00</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- **Consorcio Nobis S.A.:** La Compañía posee el 99.9980% de participación con 49,999 acciones cuyo valor nominal es de US\$1.
- **Tecnobis S.A.:** La Compañía posee el 99.8750% de participación con 799 acciones cuyo valor nominal es de US\$1.

La Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Mercado y Valores.

El valor patrimonial proporcional de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

	Valor Patrimonial Proporcional	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consorcio Nobis S.A.	182,252.29	171,982.11
Tecnobis S.A.	<u>137,810.60</u>	<u>105,583.36</u>
Total	<u>320,062.89</u>	<u>277,565.47</u>

NOTA 5 – INVERSIONES EN ASOCIADAS

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lakut S.A.	0.100000%	0.100000%	1,254,869.00	190,818.00
Bamboo Export S.A. Bamport	0.125000%	0.125000%	6,148.00	6,148.00
Wulfbi S.A.	1.000000%	1.000000%	5,400.00	5,400.00
Promotora Turística Rafa S.A.		0.080000%	3,360.00	360.00
Proturasa	0.080000%			
Naracorp S.A.	0.125000%	0.125000%	2,001.00	2,001.00
Solcentro S.A.	0.125000%	0.125000%	1,500.00	1,500.00
Anyimp S.A.	0.000083%	0.000083%	1.00	769,863.17
Codana S.A.	0.000020%	0.000020%	1.00	1.00
Cosmocenter S.A.	0.125000%	0.125000%	1.00	1.00
Granrio Sociedad Anónima Civil	0.125000%	0.125000%	1.00	1.00
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	0.000037%	0.000037%	2.00	2.00
Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R.)	0.000002%	0.000002%	1.00	1.00
Marisabelcorp S.A.	0.125000%	0.125000%	1.00	1.00
Universal Sweet Industries S.A.	0.000004%	0.000004%	1.00	1.00
Genviplacorp S.A.	0.125000%	0.125000%	1.00	1.00
Centro de Negocios Ejecutivos		0.100000%	1.00	1.00
Iconclub	0.100000%			
Hacienda Turística de Bucay Nobucay	0.125000%		1.00	
Valorpart S.A.	0.000021%		1.00	
Dleitascorp S.A.		0.125000%		1.00
Total			<u>1,273,291.00</u>	<u>976,101.17</u>

El movimiento de las inversiones en asociadas, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	976,101.17	2,020,172.00
Aportes entregados (1)	3,001.00	186,067.00
Cesión de aportes, neto (2)	294,188.83	
Devolución de aportes		<u>(1,230,137.83)</u>
Saldos al final del año	<u>1,273,291.00</u>	<u>976,101.17</u>

- (1) En enero del 2017, la Compañía entregó aportes para futuro aumento de capital a su asociada Promotora Turística Rafa S.A. Proturasa por US\$3,000.00.
- (2) En junio del 2017, Beauport S.A. cedió sus derechos sobre los aportes desembolsados a Lakut S.A. por US\$1.1 millones a favor de la Compañía, contrayendo Vindelcorp S.A. una obligación con Beauport S.A. por el referido importe. Adicionalmente, en mayo del 2017 Vindelcorp S.A. cedió sus derechos sobre los aportes para futuro aumento de capital desembolsados a Anyimp S.A. por US\$769,862.17, a favor de Beauport S.A. adquiriendo un derecho de cobro por el referido importe. Las referidas transacciones fueron compensadas incrementando las obligaciones pendientes de pago con Beauport S.A. por US\$294,188.83.

NOTA 6 – CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de la composición de las cuentas por pagar, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Partes relacionadas - del exterior, nota 9	840,443.00	840,443.00
Partes relacionadas - locales, nota 9	440,272.64	191,067.75
Otras cuentas por pagar	<u>1,513.00</u>	<u>1,513.00</u>
Total	<u>1,282,228.64</u>	<u>1,033,023.75</u>

Al 31 de diciembre del 2017, partes relacionadas incluye principalmente préstamos los cuales no tienen un plazo de vencimiento y no devengan intereses.

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgo financiero - Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de reportes internos, con los cuales analiza la exposición a los distintos riesgos.

- **Riesgo de liquidez** - Los accionistas son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía.

- **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de saldos de deuda y patrimonio.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros:</u>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Bancos	2,223.81	55,194.64
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>278.70</u>	<u>107.54</u>
Total	<u>2,502.51</u>	<u>55,302.18</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar, nota 6	<u>1,282,228.64</u>	<u>1,033,023.75</u>

NOTA 8 – PATRIMONIO

Capital social - El capital autorizado, suscrito y pagado consiste de 140,300 acciones de US\$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2017, comprende aportes efectuados sus accionistas Lakut S.A. y Unionar S.A. por US\$7,478.65 y US\$2,000.00, respectivamente.

NOTA 9 – SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas en común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar – partes relacionadas locales:</u>		
Bamboo Export S.A. Bampor	129.87	
Solcentro S.A.	117.81	
Anyimp S.A.	28.85	
Codana S.A.	1.27	
Beauport S.A.	0.90	
Wulfbi S.A.		107.54
Total	<u>278.70</u>	<u>107.54</u>
<u>Cuentas por pagar - partes relacionadas del exterior:</u>		
Blue Creek Holding S.A.	828,535.00	828,535.00
Duncan Business Ltd. Inc.	11,908.00	
Black Forest Overseas S.A.		6,148.00
Caroni Business Ltd. Inc.		5,760.00
Total	<u>840,443.00</u>	<u>840,443.00</u>
<u>Cuentas por pagar – partes relacionadas locales:</u>		
Beauport S.A., nota 5	435,255.83	186,067.00
Hacienda San Rafael S.A. (H.S.R.)	5,000.00	5,000.00
Lakut S.A.	15.06	
Hacienda Turística de Bucay Nobucay S.A.	1.00	
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	0.75	0.75
Total	<u>440,272.64</u>	<u>191,067.75</u>
<u>Dividendos ganados:</u>		
Bamboo Export S.A.	129.87	
Solcentro S.A.	117.81	
Wulfbi S.A.	76.93	471.57
Codana S.A.	1.27	
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	0.90	
Consorcio Nobis S.A.		37,316.10
Tecnobis S.A.		19,459.40
Total	<u>326.78</u>	<u>57,247.07</u>

En diciembre del 2017, Duncan Business Inc. absorbe mediante fusión a la compañía Caroni Business Ltd. Inc. y Black Forest Overseas S.A., constituyéndose Duncan Business Inc. en acreedor de Vindelcorp S.A. sobre las obligaciones pendientes de pago que la Compañía mantuvo con Black Forest Overseas S.A. por US\$6,148.00 y Caroni Business Ltd. Inc. por US\$5,760.00, hasta la referida fecha.

NOTA 10 – HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros (abril 16 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 11 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en abril 16 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
