

## VAPCORPORACION CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

---

#### 1. ENTIDAD QUE REPORTA

VAPCORPORACION CIA. LTDA. (La Compañía) fue constituida el 14 de noviembre de 2008, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la adquisición y tenencia de acciones y participaciones.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Av. Circunvalación Sur s/n y Av. 24 de Mayo, edificio Cardeca Bussines Center.

La Compañía mantiene inversiones en 17 asociadas, sus porcentajes de participación no superan el 50% por lo que no actúa como entidad controladora. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

#### 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.CI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Bases de medición: los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación: La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

Estimaciones y juicios contables: la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

**Nuevas normas revisadas, e Interpretaciones emitidas pero aún no efectivas:** Las siguientes NIIF, NIC, e interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016.

NIC 16 Y NIC 41      Aclara la contabilización para las plantas que producen frutos de agricultura      1 de enero de 2016

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 14 (nueva)	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 11 (enmienda)	Aclara la contabilización para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 16 Y NIC 38 (enmienda)	Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIIF 5 y 7, NIC 19 Y 34	Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas	1 de enero de 2016
NIIF 10 Y NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 27 (modificaciones)	Aplicación del método del patrimonio en estados financieros independientes (separados)	1 de enero de 2016
NIIF 10,12 y NIC 28 (modificaciones)	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero 2016
NIC 1 (modificaciones)	Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.)	1 de enero 2016

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros por el período actual:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

---

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7	Iniciativa de revelación	1 de enero de 2017
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.	1 de enero de 2018
NIF 9	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y Pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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

Activo financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; estos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar. La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Deterioro**

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido en efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrara en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específicos como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados

**Activos no financieros:** El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

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

**Determinación del valor razonable:**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación,

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

---

conforme los criterios que se detallan a continuación.

**Cuentas por cobrar:** Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo, o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

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

Los montos registrados por los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**Efectivo y equivalentes:**

Conformados por depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos.

**Inversiones temporales:**

Representan acciones sobre el capital de otras compañías que están registradas por el método de participación (VPP).

**Capital social:**

Las participaciones ordinarias son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

---

Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos por ajuste VPP se reconocen una vez que la Compañía dispone de información sobre el patrimonio de las compañías receptoras de la inversión.

Reconocimiento de gastos:

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengo, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Ingresos y Costos financieros:

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta.

La participación en acciones, principal ingreso de la Compañía, por ser actividad de tenencia de acciones, está exenta del impuesto a la renta.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo representan fondos en cuenta corriente mantenidos en el Banco Pichincha C. A. y al 31 de diciembre de 2016 la Compañía reporta un sobregiro contable.

5. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están conformados por inversiones en acciones con porcentajes de participación mínima, disponible para la venta.

6. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestas como sigue:

	2016	2015
Partes relacionadas	93.331	78.539
Otras cuentas por cobrar	<u>36.907</u>	<u>40.000</u>
<b>Total</b>	<b>130.238</b>	<b>118.539</b>

VAPCORPORACION CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

7. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones fueron ajustadas con cargo o crédito a resultados por el método de participación (VPP).

COMPAÑIA	No. Acciones al 31/12/2016	Adq. Inver. 2016	Aumento de Capital 2016	Diferencia de Capital 2016	No. De Acciones	Valor de Adquisición Vende	Valor nominal al 31/12/2016	Valor Patrimonial Propietario 31/12/2016	Factor 31/12/2016
Importadora Lombardi S.A	2,355,305.00	42,465.00			30,667.00	67,364.00	2,366,012.00	3,974,126.74	1.69
Impres S.A	385,424.00						385,424.00	731,357.43	2.00
Fideicomiso local Troyosita - C.U. Ascension	141,000.00						141,000.00		150.39
Fideicomiso local Troyosita - Cochabamba	150,000.00						150,000.00		190.00
Troyosita S.A. + Nezumco S.A.	124,973.00								
			42,454.00		56,875.00	56,875.00	281,846.00	426,451.73	1.69
			42,706.00		20,258.00	20,034.86	20,064.00		
HNI Farming S.A	24,372.00						24,372.00	32,814.46	1.35
Audiencias C.A.	56,875.00		42,465.00		56,875.00	56,875.00	0.00	0.00	0.00
Inmobiliaria Haucabamba S.A	65,410.40						65,410.40	102,249.76	1.56
Puechajuy S.A.	51,630.44						53,533.44	214,102.11	3.22
Empresa Horera Cienca E.A	3,407.00	42,660.00			14,875.00	47,906.00	18,211.00	78,798.06	4.34
Prestal Comercio S.A.	331,003.00						331,003.00	8,667.00	0.03
Casas y Profite S.A.	0.00						0.00		
Apartamiento Partiquenca S.A	7,154.00			42,657.00	404.00	404.00	6,250.00	27,833.97	3.05
Aréjar S.A	14,937.00						14,937.00		18.93
Vectores Cia. Ltda	5,772.30						5,772.00	-4,561.80	-0.81
H O V Hoteles Guti S.A	22,701.00						22,701.00		34.73
Vazpratal S.A	60.00						60.00	44,747.67	670.00
Vazpratal S.A	199,620.00								
			42,558.00		78,658.00				
			42,719.00		321,350.00		559,617.00	709,292.84	1.13
Joyera Guillermo Vazquez S.A	625,217.00						625,217.00	540,268.87	0.78
Ciudadreal S.A	00,000.00						00,000.00	23,800.52	0.40
Miravalle S.A	53,550.00						53,550.00	163,201.73	3.05
Equidemo S.A	100.00		42,730.00		2,754.00		2,856.00	1,712.24	0.60
Agroventas S.A.	0.00		42,616.00		55,000.00		55,000.00		
Ventelanda S.A	0.00						0.00		30.00
Alcorta del Holding S.A	4,000.00						4,000.00		44.00
<b>TOTAL</b>	<b>4,863,578.84</b>						<b>5,285,816.84</b>	<b>7,744,811.93</b>	<b>434.84</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

---

8. DERECHOS FIDUCIARIOS:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan de la siguiente manera:

	2016	2015
Fideicomiso Mercantil VF-Sarama	150.000	150.000
Fideicomiso Mercantil VF-Tayocosta-15-03	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
<b>Total</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>

9. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de US\$ 1.000, conformado por aportes ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Al 31 de diciembre de 2016 está conformado por las utilidades de años anteriores que no han sido objeto de distribución entre los socios.

8. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	2016	2015
Impuestos y contribuciones	41.278	39.391
Honorarios y servicios	2.747	2.562
Pérdida en venta acciones	0	2.462
Otros gastos	5.505	5.287
Beneficios sociales	<u>1.165</u>	<u>1.097</u>
<b>Total</b>	<b>50.685</b>	<b>50.799</b>

9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

---

Durante los años 2016 y 2015, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

<u>Cuentas por cobrar</u>	2016	2015
Empresa Hotelera Cuenca S.A.	18.233	3.407
Vazseguros S.A.	0	78.539
Agnimetales S.A.	55.000	0
Nexumcorp S.A.	<u>20.090</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL</b>	<b>93.331</b>	<b>81.946</b>

Cuentas por pagar

Sra. Maria Eugenia Cueva Cueva	254.375	365.375
Dr. Alvaro Agustín Vazquez Cueva	84.791	121.791
Sra. Bernardita Vazquez Cueva	84.791	121.791
Dr. Jorge Mauricio Vazquez Cueva	<u>84.791</u>	<u>121.791</u>
<b>TOTAL</b>	<b>508.748</b>	<b>730.748</b>

10. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2016.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2016.

11. GESTIÓN DE RIESGOS

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad.

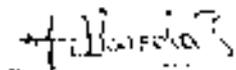
VAPCORPORACION CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

---

**12 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 24 de abril de 2017 (fecha de culminación de la revisión), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 o que requieran ajustes o revelación.

  
MARCHI MIÑIGUEZ SAMANIEGO  
CONTADOR GENERAL

---