

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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 18 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.ICL.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006, y en la Resolución No. SC. G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril del 2011.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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 período.

Nuevas normas, revisadas, e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas: Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclarección)	Impuesto sobre la renta de las dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes NIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIF (modificación)	Marco conceptual	1 de enero de 2020
NIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Activos y Pasivos financieros

Activos financieros: La Compañía reconoce las inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas y anticipo a proveedores.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: crédito, liquidez y operacional.

Pasivos financieros: 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.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro: El valor en libros de los activos financieros de la Compañía, son revisados en la fecha del estado de situación financiera o sea al 31 de diciembre de cada año, para determinar si existe algún indicio de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

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.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo:

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 en asociadas:

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.

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 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo representan fondos en cuenta corriente mantenidos en el Banco Pichincha C. A.

5. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están conformados por inversiones en acciones con porcentajes de participación mínima, disponible para la venta:

	%participación	2019	2018
F.O.V Hotelera Quito S.A.	0,11	34.703,10	34.703,10
Andujar S.A.	0,12	14.937,00	14.937,00
Alicosta BK Holding S.A.	1,70	<u>48.000,00</u>	<u>48.000,00</u>
TOTAL		<u>97.640,10</u>	<u>97.640,10</u>

6. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones fueron ajustadas con cargo o crédito a resultados por el método de participación (VPP), el detalle y su movimiento anual, fue el siguiente:

	No. Acciones	Acq. a Valor	Participación SA	Participación de	Hol de	Valor de	Forma de	Valor nominal	Valor Patrimonial	Factor VPP	Asociados al
Compañía	al 31.12.2018	2019	Capital 2019	Capital 2018	Acciones	Adquisición a Valor	Pago	al 31.12.2019	al 31.12.2019	al 31.12.2019	valor de un.
Inversiones											
Inversiones											
S.A.	2.422.566,00							2.422.566,00	1.918.431,67	1,6205196	
Imperial S.A.	335.474,00							335.474,00	1.190.740,83	2,92221133	
Inversiones											
Imperial											
Imperial -											
Capital	150.000,00							150.000,00			150.000,00
Imperial											
Imperial	150.000,00							150.000,00			150.000,00
Acuerdo de											
Acuerdo de	0,00	22/5/2019			175.200,00	Efectivo		175.200,00			175.200,00
Recurso	370.174,00		22/5/2019		63.562,00	Efectivo		63.562,00	605.208,52	1,4506851	
Teconet S.A.	77.188,00							77.188,00	65.676,76	0,8508475	
BNT Run up	27.372,00		15/12/2018		6.964,00	Cash + Efectivo		24.260,00	64.047,14	2,6390001	
Carparts S.A.	60.000,00							60.000,00			
Angela											
Angela	60.070,00							60.070,00	45.551,38	0,75816697	
Imperial											
Imperial	65.418,10							65.418,10	100.325,47	1,53350758	
Imperial	15.880,44							15.880,44	224.894,24	1,4154025	
Imperial											
Imperial	33.476,00							33.476,00	160.906,88	1,02414754	
Imperial											
Imperial	521.000,00							521.000,00	424,75	0,00046734	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	2019	2018
Fideicomiso Mercantil VF-Sarama	150.000,00	150.000,00
Fideicomiso Mercantil VF Toycoosta-15-03	150.000,00	150.000,00
Aporte para compra de terreno	<u>378.203,00</u>	<u>0,00</u>
Total	678.203,00	300.000,00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

8. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

A: 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Décimo tercer sueldo	69	33
Décimo cuarto sueldo	<u>161</u>	<u>161</u>
Total	<u>230</u>	<u>194</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	194	189
Provisión	1.080	792
Pagos	<u>(1.044)</u>	<u>(787)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>230</u>	<u>194</u>

9. CAPITAL SOCIAL Y RESERVASCapital social

A: 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 1.000, conformado por aportes ordinarios y nominativos de US\$ 1,00 cada uno.

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

VAPCORPORACION CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.

Reserva Facultativa Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está conformado por las utilidades de años anteriores que no han sido objeto de distribución entre los Socios.

10. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía recibió dividendos por aquellas inversiones en asociadas disponibles para la venta y por los fideicomisos mantenidos, como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Fideicomiso Mercantil VF- Sarama	11.890	14.517
Fideicomiso Mercantil VF- Toyocosta	11.694	14.087
Alicosta BK Holding S. A.	2.800	2.800
Andujar S. A.	0	291
H.O.V. Hotelera Quito S. A.	... 113	... 0
Total	<u>26.497</u>	<u>31.695</u>

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos y contribuciones	7.752,82	44.213,85
Honorarios y servicios	1.600,00	1.600,00
Otros gastos	8.529,63	5.067,16
Beneficios sociales	<u>2.220,56</u>	<u>1.779,55</u>
Total	<u>20.103,00</u>	<u>52.660,56</u>

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vazfiduciaria S.A.	0,00	11.132,22
Carparts S.A.	60.000,00	60.000,00
Fiducioso Mercantil VF -Sarama	0,00	3.565,60
Corporación Vázquez Cueva	<u>693.000,00</u>	<u>393.000,00</u>
TOTAL	<u>753.000,00</u>	<u>467.697,82</u>

11. 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 2019.

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 2019.

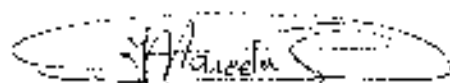
12. GESTIÓN DE RIESGOS

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.

13. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 22 de abril de 2020 (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 2019 o que requieran ajustes o revelación.



MARCELA INIGUEZ SAMANIEGO

CONTADOR GENERAL