

VAZPRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Vazpro S. A. (la Compañía), fue constituida el 4 de noviembre de 2009 en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la tenencia de acciones o participaciones de otras empresas, podrá realizar toda clase de actos o contratos que se requieran o convengan para el cumplimiento de su objeto social.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Gran Colombia 7-87 y Luis Cordero, edificio Torre de Negocios El Dorado.

La Compañía mantiene participación accionaria sobre el capital social de 27 Compañías, de las cuales en 6 subsidiarias mantiene la mayor participación accionaria y control, por lo que prepara estados financieros consolidados con éstas. Sus acciones 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004 emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación:

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras indicadas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos

VAZPRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados 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.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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 período.

Nuevas normas

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 21 "gestión de riesgo financiero".

Pasivos financieros: 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.

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

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar 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 un 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 entrará 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.

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

VAZPRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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 en los estados financieros.

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 y equivalentes

Incluyen depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inversiones en acciones

Representan acciones sobre el capital de otras Compañías, que están registradas: a) por el método de participación (VPP), aquellas en las que mantiene el control; y, b) por el método del costo, en las que no mantiene control.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos

Hasta el 31 de diciembre de 2016, los ingresos ordinarios constituyen el ajuste de las inversiones en asociadas al valor patrimonial proporcional VPP, y los dividendos recibidos de aquellas inversiones no ajustadas al VPP; a partir del año 2017 es política de la Compañía registrar las inversiones en acciones por el método del costo y reconocer los ingresos cada vez que las asociadas distribuyan dividendos en efectivo y/o en acción.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Gastos financieros

El 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

VAZPRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

producción de un activo que califica, se reconoce en resultados usando el método de interés efectivo.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el empleado (desempeña labores de Gerencia General) provee sus servicios o el beneficio es devengado por él.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable; los pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

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 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes están conformados por fondos en cuenta corriente mantenida en el Banco UBS, y Banco Santander Internacional.

5. DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Documentos por cobrar	103.613	142.268
Cuentas por cobrar	0	366
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 12)	2.001.534	1.586.959
Anticipos proveedores	<u>0</u>	<u>447</u>
Total	<u>2.105.147</u>	<u>1.730.040</u>

6. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en acciones fueron valoradas por el método del costo; y, al 31 de diciembre de 2016 como sigue: a) por el método del valor patrimonial proporcional (VPP) aquellas inversiones en donde mantiene el control; y, b) en las que no mantiene el control, por el método del costo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestas como sigue:

VAZPRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>% de Participación</u>	<u>Saldos al 31-dic-16</u>	<u>Compras Y aportes</u>	<u>Devolución capital</u> (USD dólares)	<u>Dividendos recibidos</u>	<u>Saldos al 31-dic-17</u>
Agnimetales S. A.	50,00	447.354				447.354
Andujar S. A.	1,43	57.698				57.698
Aparcamiento Parkcuenca S. A.	28,75	524.487				524.487
Continental Tire Andina S. A.	2,29	654.789				654.789
Chinatrend S. A.	80,00	240.000				240.000
Estación de Servicio Vazgas S. A.	81,25	1.056.899	19	(625.000)		431.918
Empresa Hotelera Cuenca C. A.	72,72	0	2.070.779			2.070.779
Hotel Colón Internacional C. A.	5,22	1.279.422				1.279.422
H.O.V Hotelera Quito S. A.	0,51	102.000				102.000
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	82,39	657.981				657.981
Intertradecom S. A.		1				1
Importadora Tomebamba S. A.	50,52	13.994.047				13.994.047
Impritsa S. A.	51,83	2.798.820				2.798.820
Joyería Guillermo Vázquez S. A.	71,81	3.267.355				3.267.355
Latineg S. A.	40,00	0	320			320
Mastermoto S. A.	62,12	450.067				450.067
Nexumcorp S. A.	35,74	4.107.758			(660.816)	3.446.942
Novacredit S. A.	45,90	137.700				137.700
Novomode S. A.		150.000				150.000
Plastiazuay S. A.	17,77	940.217			(107.337)	832.880
Recycob S. A.	0,16	10.516				10.516
Rapidtram S. A.	45,90	12.852				12.852
RNT Renting S. A.	35,46	310.295				310.295
Toyocuenca S. A.	0,01	1				1
Unnomotors Cía. Ltda.	62,13	1.970.273				1.970.273
Unnocycles Cía. Ltda.	62,12	116.595				116.595
Unnoparts Cía. Ltda.	62,12	593.202				593.202
Vazpredial S. A.	68,00	544				544
Vazseguros S. A.	57,25	<u>3.173.401</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	(<u>366.401</u>)	<u>2.807.000</u>
Total		<u>37.054.275</u>	<u>2.071.118</u>	<u>(625.000)</u>	<u>(1.134.554)</u>	<u>37.365.839</u>

VAZPRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas , se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Cuentas por pagar Italmovimenti S.A.	11.847	1.159.818
Partes relacionadas (nota 12)	0	4.674.194
Sobregiro contable	267.253	0
Intereses por pagar	324.309	0
Otras cuentas por pagar	<u>40.319</u>	<u>29.883</u>
Total	<u>643.728</u>	<u>5.863.895</u>

8. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Décimo tercer sueldo	244	243
Décimo cuarto sueldo	454	455
Vacaciones	<u>1.144</u>	<u>948</u>
Total	<u>1.842</u>	<u>1.646</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	1.646	1.455
Provisiones	962	940
Pagos	(<u>766</u>)	(<u>749</u>)
Saldo final, diciembre 31	<u>1.842</u>	<u>1.646</u>

9. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2015, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es USD 1.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

VAZPRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

10. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía recibió dividendos por aquellas inversiones registradas por el método del costo, como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Importadora Tomebamba S. A.	3.351.411	2.711.411
Impritsa S. A.	0	867.569
Continental Tire Andina S. A.	39.000	141.958
Inmobiliaria Paucarbamba S. A.	52.040	65.589
Hotel Colón	51.211	64.013
Andujar S.A.	2.632	13.567
Devolución de capital (Empresa Hotelera Cuenca C. A.)	401.575	0
Novacredit S.A.	<u>75.109</u>	<u>116.325</u>
Total	<u>3.972.978</u>	<u>3.980.432</u>

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Honorarios y servicios profesionales	38.011	236.502
Impuestos y contribuciones	106.379	94.313
IVA cargado al gasto	2.818	33.111
Arriendos	27.000	12.000
Sueldos y beneficios sociales	6.628	6.287
Otros gastos menores	<u>1.241</u>	<u>4.641</u>
Total	<u>182.077</u>	<u>386.854</u>

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, 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:

VAZPRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		(US dólares)	
Importadora Tomebamba S. A.	Subsidiaria	0	2
GVC Holding Cía. Ltda.	Accionista	360.000	362.291
Norvazq Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	0	327.291
Holding in Ferle S. A.	Accionista	420.000	411.873
Alcazarhold S. A.	Accionista	420.000	411.873
Andrés Malo	Comercial	629	629
Holdnvc S. A.	Accionista	387.708	30.000
Novomode S. A.	Cía. Relacionada	150.000	0
Agnimetales S. A.	Cía. Relacionada	84.208	0
Impritsa S. A.	Cía. Relacionada	133.989	0
Fideicomiso Carpas	Cía. Relacionada	45.000	0
Sr. Guillermo Vázquez Castro	Comercial	<u>0</u>	<u>43.000</u>
Total	(nota 5)	<u>2.001.534</u>	<u>1.586.959</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
Necopa S. A.	Cía. Relacionada	2.995.758	2.995.758
Ecuaneropa	Accionistas comunes	<u>7.585.012</u>	<u>0</u>
Total		<u>10.580.770</u>	<u>2.995.758</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Vazseguros S. A.	Subsidiaria	0	1.859.352
Ecuaneropa S. A.	Accionistas comunes	<u>0</u>	<u>2.814.842</u>
Total	(nota 7)	<u>0</u>	<u>4.674.194</u>

13. 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 2017.

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 2017.

14. 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Riesgo de mercado: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés: la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. El principal pasivo que mantiene la Compañía son por cuentas por pagar a relacionadas las cuales no causan interés.

Riesgo del tipo de cambio: La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de crédito: Es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

El riesgo de crédito de la Compañía es reducido debido a que las mismas son con partes relacionadas.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez: Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El riesgo de liquidez es bajo, debido a que el principal pasivo corriente corresponde a cuentas pendientes con los accionistas, el pago se realizará conforme la disposición de recursos.

15. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 18 de abril de 2018 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 o que requieran ajustes o revelación.
