BESTPOINT CIA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

IAPA INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS,** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Vazfiduciaria S. A. Administradora De Fondos Y Fideicomisos,** al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en

marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.

- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o

condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **Vazfiduciaria S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, y cumplimiento de las obligaciones tributarias por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2017, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737
IMV-2012-2-14-0074

Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No.25.666

Marlene Guallpa Uchupailla
Supervisora
Registro CPA. No. 35.657

Cuenca, 16 de febrero de 2018

VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS		(US dólares)	
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	96.719	221.804
▪ Inversiones financieras		0	116.667
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	24.737	14.395
▪ Anticipos compra de inmuebles	6	300.000	0
Impuestos y pagos anticipados		11.913	5.665
Total activos corrientes		433.369	358.531
Muebles y equipos	7	4.976	5.436
TOTAL ACTIVOS		438.345	363.967
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y cuentas por pagar	8	55.814	31.686
Beneficios de empleados corriente	9	11.730	5.553
Impuestos, y retenciones por pagar		21.422	10.359
Otros pasivos	10	86.428	79.300
TOTAL PASIVOS		175.394	126.898
PATRIMONIO			
Capital social	11	400.000	400.000
Reservas	11	12.236	6.197
Resultados acumulados		(175.167)	(175.167)
Resultado del ejercicio		25.882	6.039
TOTAL PATRIMONIO		262.951	237.069
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		438.345	363.967

Sr. Jorge Crespo Serrano
Gerente General

CPA. Pedro Valverde Landy
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Comisiones ganadas	12	307.340	161.465
Ingresos financieros		13.369	19.890
Arriendos		5.090	0
Total ingresos		325.799	181.355
Gastos operativos:			
Gastos de administración	13	(279.118)	(140.145)
Utilidad operativa		46.681	41.209
Otros gastos		(7.055)	(30.614)
Otros ingresos		386	4.437
Utilidad antes de deducciones		40.012	15.033
Participación empleados	14	(6.002)	(2.255)
Impuesto a la renta	14	(8.128)	(6.739)
Utilidad neta por actividades ordinarias		25.882	6.039
Otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		25.882	6.039
Utilidad básica por acción		0,06	0,02

Sr. Jorge Crespo Serrano
Gerente General

CPA. Pedro Valverde Landy
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Capital social	... Reservas ... Legal	Facultativa	Resultados acumulados	Total patrimonio
			(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	400.000	0	0	(168.970)	231.030
Apropiación		620	5.577	(6.197)	0
Resultado integral total	———	———	———	6.039	6.039
Saldos al 31 de diciembre de 2016	400.000	620	5.577	(169.128)	237.069
Apropiación		604	5.435	(6.039)	0
Resultado integral total	———	———	———	25.882	25.882
Saldos al 31 de diciembre de 2017	400.000	1.224	11.012	(149.285)	262.951

Sr. Jorge Crespo Serrano
Gerente General

CPA. Pedro Valverde Landy
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
		(US dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido por comisiones e intereses		318.321	187.585
Efectivo recibido por otros conceptos		386	4.437
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(248.655)	(132.511)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(8.994)	(2.832)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		61.058	56.679
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de muebles y equipos	7	(2.810)	0
Anticipo para la compra de inmuebles	6	(300.000)	0
Inversiones financieras a largo plazo		116.667	(116.667)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(186.143)	(116.667)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		0	0
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(125.085)	(59.988)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		221.804	281.792
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	96.719	221.804

Sr. Jorge Crespo Serrano
Gerente General

CPA. Pedro Valverde Landy
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		25.882	6.039
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Provisión cuenta incobrables		0	2.969
Depreciaciones	7	3.270	6.069
Provisión participación empleados e impuesto renta	14	14.130	8.994
Provisiones pasivo: fondos de inversión y multas		0	16.392
Subtotal		43.282	40.463
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar a clientes		(14.606)	6.230
Aumento en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(1.984)	(391)
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		24.128	13.359
Aumento (disminución) en beneficios de empleados corriente		2.430	(1.502)
Pago de participación empleados e imp. a la renta		(8.994)	(2.832)
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		9.674	1.352
Diminución en otros pasivos		7.128	0
Subtotal		17.776	16.216
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		61.058	56.679

Sr. Jorge Crespo Serrano
Gerente General

CPA. Pedro Valverde Landy
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros