

**VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:**

- **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
- **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
Estado Individual de situación financiera  
Estado Individual de resultados Integral  
Estado Individual de cambios en el patrimonio  
Estado Individual de flujos de efectivo - método directo  
Notas a los estados financieros individuales

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de  
VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), 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 considere 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.

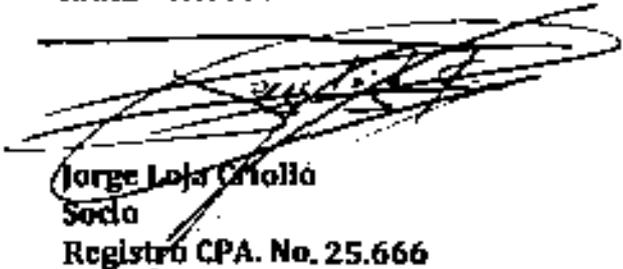
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de VAPCORPORACIÓN CIA. LTDA., en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

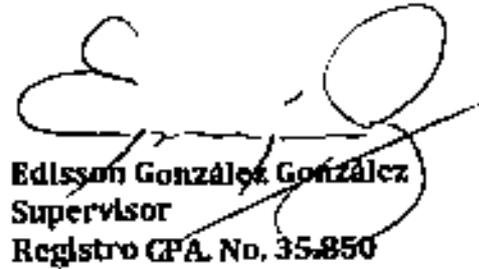
Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, son emitidos por separado.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

RNAE - No. 737

  
Jorge Loja Criollo  
Socio

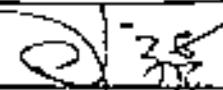
Registro CPA. No. 25.666

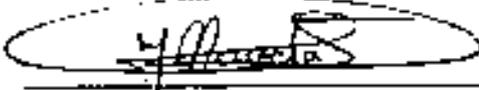
  
Edisson González González  
Supervisor  
Registro CPA. No. 35.850

Cuenca, 11 de abril de 2019

**YAPCORPORACIÓN CIA. LTDA.****ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	NOTAS	2018	2017
(US dólares)			
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	9.679	12.325
▪ Partes relacionadas	10	<u>467.698</u>	<u>170.512</u>
<b>Total activos corrientes</b>		477.377	182.837
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	97.640	97.640
Inversiones en asociadas	6	8.213.785	7.686.074
Derechos fiduciarios	7	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>9.088.802</u>	<u>8.266.551</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar		194	188
Partes relacionadas	10	0	178.876
Impuestos y retenciones por pagar		<u>95</u>	<u>92</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>289</u>	<u>179.156</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	8	1.000	1.000
Reservas	8	8.086.395	7.162.062
Resultados acumulados		<u>1.001.118</u>	<u>924.333</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>9.088.513</u>	<u>8.087.395</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>9.088.802</u>	<u>8.266.551</u>

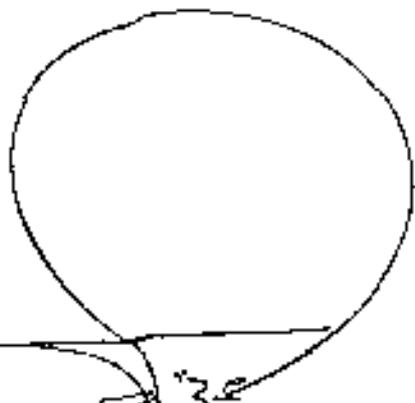
  
 Dr. Mauricio Viquez Cueva  
 Gerente General

  
 Ing. Marcela Iñiguez Samaniego  
 Contadora General

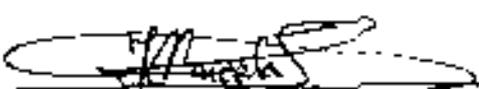
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.****ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	NOTAS	2018	2017
(US dólares)			
<b>INGRESOS</b>			
Ajustes de inversiones al VPP	6	1.022.194 ✓	953.865
Dividendos ganados		<u>31.695 ✓</u>	<u>21.102</u>
Total ingresos		<u>1.053.889 ✓</u>	<u>974.967</u>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de administración	9	( 52.661 )	( 50.609 )
Gastos financieros		( <u>110</u> ) ✓	( <u>25</u> )
Total gastos		( <u>52.771</u> ) ✓	( <u>50.634</u> )
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>1.001.118 ✓</u>	<u>924.333</u>
Utilidad básica por participación		<u>1.001</u>	<u>924</u>



Dr. Mauricio Vázquez Cueva  
Gerente General



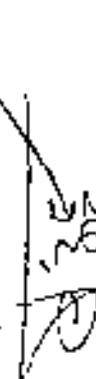
Ing. Marcela Márquez Santanlego  
Contadora General

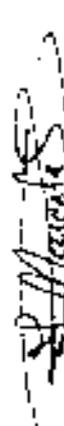
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**VAPCORPORACIÓN CIA. LTDA.**

**ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Capital Social	Reservas legal	Reservas facultativa (US dólares)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.000	200	6.625.743	536.119	7.163.062
Apropiación			536.119	( 536.119 )	0
Resultado Integral total				<u>924.333</u>	<u>924.333</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.000	200	7.161.862	924.333	8.087.395
Apropiación			924.333	( 924.333 )	0
Resultado Integral total				<u>1.001.118</u>	<u>1.001.118</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.000	200	8.086.195	<u>1.001.118</u>	<u>9.088.513</u>

  
Dr. Mauricio Márquez Cueva  
Gerente General

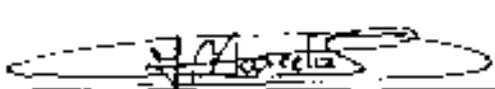
  
Ing. Marcela Iniguez Samaniego  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**YAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.****ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017**

	NOTAS	2016	2017
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
(US dólares)			
Efectivo recibido por dividendos		713.223	623.612
Efectivo pagado a proveedores y otros		( 8.438 )	( 8.829 )
Gastos financieros pagados		( 110 )	( 25 )
Impuestos y contribuciones pagados		( 44.214 )	( 42.380 )
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>660.461</u>	<u>572.378</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Aportes en asociadas	6	( 99.225 )	( 189.907 )
Disminución de capital en asociadas	6	1.250	0
Préstamo a relacionadas, neto de cobro		( 386.256 )	( 21.442 )
Aporte para aumento de capital		0	( 18.832 )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>( 484.231 )</u>	<u>( 230.181 )</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos de socios pagados		( 178.876 )	( 329.872 )
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>( 178.876 )</u>	<u>( 329.872 )</u>
Variación neta del efectivo		( 2.646 )	12.325
Efectivo al inicio del año		<u>12.325</u>	<u>0</u>
Efectivo al final del año	4	<u><u>9.679</u></u>	<u><u>12.325</u></u>

  
Dr. Mauricio Viquez Cueva  
Gerente General

  
Ing. Marcela Iñiguez Samanlego  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**YAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.**

**ESTADOS INDIVIDUALES 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 2018 Y 2017**

	NOTAS	2018	2017
		(US dólares)	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		1.001.118	924.333
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Ajuste de inversiones al VPP	6	(1.022.194)	(953.865)
Subtotal		(21.076)	(29.532)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Dividendos recibidos		681.528	602.510
Aumento en cuentas por pagar		6	4
Aumento en imp. y retenciones por pagar		3	2
Sobregiro contable		0	(606)
Subtotal		681.537	601.910
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>660.461</u>	<u>572.378</u>



Dr. Mauricio Márquez Cueva  
Gerente General



Ing. Marcela Iñiguez Samaniego  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**YAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

Yapcorporacion 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, calle Circunvalación Sur y Av. 24 de mayo.

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 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 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

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 Socios de la misma.

**Bases de preparación**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está sustentado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**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).

**Uso de estimaciones y juicios**

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 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.

**VAP CORPORACIÓN CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 su vencimiento, 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 normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
<i>NIF 9 (nueva)</i>	<i>Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39</i>	<i>1 de enero de 2018</i>
<i>NIF 15 (nueva)</i>	<i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	<i>1 de enero de 2018</i>
<i>NIF 2 (modificación)</i>	<i>Aclara 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 basada en acciones</i>	<i>1 de enero de 2018</i>

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; 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:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
<i>NIF 16 (nueva)</i>	<i>Arrendamientos</i>	<i>1 de enero de 2019</i>
<i>NIF 17 (nueva)</i>	<i>Contratos de seguro</i>	<i>1 de enero de 2021</i>
<i>NIC 28 y NIF 10 (modificación)</i>	<i>Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.</i>	<i>Sin fecha definida</i>

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fue con 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 préstamos a relacionados, y a terceros.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 12 "gestión de riesgo financiero".

**Deterioro de valor de activos financieros:** 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

**VAPCORPORACIÓN CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

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.

**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.

**Determinación del valor razonable:** Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos 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**

Incluyen los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

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

**Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por ajuste al 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 al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

**VAPCORPORACIÓN C.A. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****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.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<b>Años</b>	<b>Inflación</b>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

**4. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está conformado por fondos mantenidos en cuenta corriente en el Banco Pichincha C. A.

**5. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están conformados por las siguientes inversiones en acciones con porcentajes de participación accionaria mínima, disponible para la venta:

	<b>% participa.</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>(US dólares)</b>	
H.O.V. Hotelera Quito S. A.	0,11	34.703	34.703
Andujar S. A.	0,12	14.937	14.937
Alicosta BK Holding S. A.	1,70	<u>48.000</u>	<u>48.000</u>
<b>Total</b>		<b><u>97.640</u></b>	<b><u>97.640</u></b>

**EMPRESA REGISTRADA EN EL REGISTRO DE COMERCIO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****6. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

El detalle de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2018, y su movimiento anual, fue el siguiente:

	% de partic.	Valor nominal	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Dividendos recibidos		Recapitalización		Capitalización	Ajuste VPP	Saldo al 31-dic-18
					(US\$)	(US\$)	(US\$)	(US\$)			
Importadora Tombariba S.A.	7,05%	2.423.566	4.030.333	99.225	(426.162)		(27.188)		378.889	4.082.285	
Newumcorp S.A.	4,16%	370.178	503.632		(43.465)				198.781	631.760	
Josobellaria Paucarhamba S.A.	9,16%	55.418	113.203		(7.849)				(5.020)	100.334	
Purizamay S.A.	4,05%	53.630	223.860		(21.200)				20.035	222.695	
Vasseguros S.A.	7,49%	599.517	791.317		(88.429)				144.009	836.897	
Joyeta Guillermo Vázquez S.A.	15,28%	695.217	474.659						(23.655)	451.004	
Imprensa S.A.	7,14%	385.424	893.511						203.178	1.096.689	
Chinatrend S.A.	20,00%	60.000	57.338		(30.000)				34.317	61.655	
Vazpredial S.A.	8,25%	66	47.359		(2.611)				3.175	47.923	
Novacredit S.A.	10,20%	53.550	278.990		(51.000)				121.972	349.962	
Empresa Hoteles Curica S.A.	3,04%	111.476	171.284						4.078	175.362	
Predeal Colombia S.A.	18,81%	331.003	8.970		(8.069)				(1.558)	(657)	
Aparcamiento Participencia S.A.	1,25%	6.250	23.184				(1.250)		568	22.502	
RNT Renting S.A.	3,75%	24.372	38.910		(2.743)				9.172	45.339	
Rapidtram S.A.	10,20%	2.856	5.069						5.319	10.388	
Agrupatales S.A.	5,00%	66.000	34.455						(61.903)	(27.448)	
Toyocorta S.A.	4,18%	27.188					27.188		(9)	27.179	
Yargise Motors S.A.	3,87%	89.070						89.070	(9.154)	29.916	
<b>Total</b>		<b>2686.074</b>	<b>2686.074</b>	<b>99.225</b>	<b>(681.528)</b>	<b>(1.250)</b>	<b>89.070</b>	<b>89.070</b>	<b>(9.154)</b>	<b>823.285</b>	

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en acciones fueron ajustadas con cargo o crédito a resultados por el método de participación (VPP).

**VAPCORPORACIÓN C.A. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****7. DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están conformados como sigue:

	2018	2017
	(US dólares)	
Fideicomiso Mercantil VR- Sarama	150.000	150.000
Aportes agencia Toyocosta (a)	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
Total	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al aporte fiduciario para la adquisición de un local comercial en la ciudad de Guayaquil, donde funcionara la compañía relacionada Nexumcorp S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 1.000, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 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.

**Reserva facultativa**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está conformado por las utilidades de años anteriores que no han sido objeto de distribución entre los Socios.

**9. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	2018	2017
	(US dólares)	
Impuestos y contribuciones	44.214	42.380
Honorarios y servicios	1.600	1.600
Otros gastos	5.067	4.901
Beneficios sociales	<u>1.780</u>	<u>1.728</u>
Total	<u>52.661</u>	<u>50.609</u>

**10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2018 y 2017, 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:

**VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	2018	2017
	(US dólares)	
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Vazfiducia S. A.	11.132	21.442
Carparts S. A. (anticipo aportes)	60.000	60.000
Yangtse S. A. (anticipo aportes)	0	89.070
Fidelcomiso Mercantil VF- Sarama	3.566	0
Corporación Vázquez Cueva Cía. Ltda.	<u>393.000</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>467.698</u></b>	<b><u>170.512</u></b>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Sra. María Eugenia Cueva Cueva	0	89.437
Dr. Álvaro Agustín Vázquez Cueva	0	29.813
Sra. Bernardita Vázquez Cueva	0	29.813
Dr. Jorge Mauricio Vázquez Cueva	<u>0</u>	<u>29.813</u>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>178.876</u></b>

**11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

**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 como se indica a continuación:

**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.

**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.

**VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

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 pasivo corriente está conformado por un saldo inferior a USD 300.

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

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 11 de abril de 2019 (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 2018 o que requieran ajustes o revelación.

---

Cuenca, 11 de abril de 2019

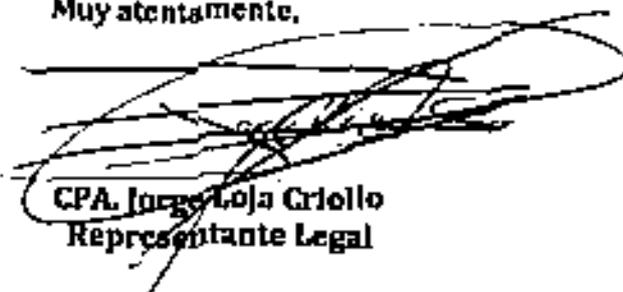
Doctor  
Mauricio Vázquez Cueva  
Gerente General  
VAPCORPORACIÓN CIA. LTDA.  
Ciudad.

De nuestras consideraciones:

Comunicamos a usted que una vez concluida nuestra auditoría final a los estados financieros de VAPCORPORACIÓN CIA. LTDA., con corte al 31 de diciembre de 2018, no hemos determinado observaciones que merezcan ser reportadas.

Como siempre estamos a sus órdenes para ampliar el contenido de esta carta cuando usted lo considere pertinente.

Muy atentamente,

  
CPA. Jorge Loja Criollo  
Representante Legal

JL/dp