

VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA.

INFORME DEL GERENTE GENERAL POR EL AÑO 2017

Señores Socios de la Compañía:

En cumplimiento de las correspondientes disposiciones legales y estatutarias, presento a consideración de Uds. el informe de labores desarrolladas por VAPCORPORACIÓN CÍA. LTDA. durante el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del año 2017.

ENTORNO POLITICO Y ECONOMICO

La economía ecuatoriana se recuperó en el año 2017 con respecto de su inmediato anterior, habiendo llegado a crecer por el orden de un 2,7%.

Este crecimiento tiene su origen en un incremento de la actividad económica como consecuencia del continuo endeudamiento público, que pasó de US\$ 26.810 millones a inicios de año, a US\$ 32.639 millones a fines del 2017 lo que implica un aumento del 21,74% en el nivel de deuda del Ecuador.

Paralelamente, la tasa de desempleo disminuyó al pasar del 5,26% en 2016 al 4,60% en 2017, en tanto que el nivel de subempleo se situó en 19,8% nivel muy similar al del año 2016.

El precio del barril de petróleo se situó en niveles de \$ 55 por barril, mostrando una recuperación respecto de niveles alcanzados en años recientes.

La recaudación tributaria en el año 2017 alcanzó US\$ 13.223 millones, según cifras del Servicio de Rentas Internas, con un crecimiento del 9,4% respecto del año 2016 cuando la recaudación fue de US\$ 12.092 millones. Esto demuestra una vez más, la mejoría de la actividad económica en el año que acaba de terminar, misma que se mantiene durante el primer trimestre del año 2018.

Nuestra preocupación radica en el agresivo endeudamiento que viene manejando el Gobierno, y en el necesario ajuste económico que debería realizarse en los próximos meses, por lo que consideramos que -a pesar de las cifras positivas a las que hemos hecho referencia- debemos ser cautos de cara hacia el futuro inmediato.

Las compañías en las que Vapcorporación Cía. Ltda. mantiene participación accionaria se han recuperado también durante el año 2017 al tenor de lo explicado anteriormente, por lo que sus resultados han mejorado significativamente respecto de los que se obtuvieron en el año 2016.

RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA

La compañía obtuvo ingresos en el año 2017 por la cifra de US\$ 974,967,20 provenientes fundamentalmente de la variación en el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones y participaciones que mantiene en las siguientes empresas:

	<u>AÑO 2017</u>	<u>AÑO 2016</u>
a) Importadora Tomchunha S.A:	US\$ 495.126,42	US\$ 424.185,69
b) Corp. Nexumcorp S.A:	US\$ 102.041,37	US\$ 78.673,09
c) Inmobiliaria Pauarbanha S.A:	US\$ 16.740,06	US\$ 6.430,44
d) Plastiazpay S.A:	US\$ 34.147,50	US\$ 8.840,04
e) Vazseguros S.A:	US\$ 119.988,51	US\$ 53.771,14
f) Joyería Guillermo Vázquez S.A:	US\$ - 65.609,73	US\$ - 145.061,79
g) Imprisa S.A:	US\$ 102.143,79	US\$ 95.260,06
h) Vazpredial S.A:	US\$ 2.611,63	US\$ - 1.298,70
i) Chinatrend S.A:	US\$ 33.507,39	US\$ - 7.833,50
j) Novacredit S.A:	US\$ 132.479,08	US\$ 63.120,75
k) Vázquez Alcázar Vazquez C. Ltda:	US\$ 3.917,79	US\$ 6.450,74
l) Empresa Hotelera Cuenca S.A:	US\$ 1.748,51	US\$ - 10.109,25
m) Predial Colombia S.A:	US\$ 8.068,69	US\$ 865,62
n) Aparcamiento Parquecua S.A:	US\$ 379,42	US\$ - 406,67
o) RNT Renting S.A:	US\$ 6.095,67	US\$ 3.873,17
p) Rapidtram S.A:	US\$ 3.356,79	US\$ 164,47
q) Agnimitales S.A:	US\$ - 31.544,91	US\$ 0,00
Total variación V.P.P:	US\$ 953.865,38	US\$ 564.022,82
+ Dividendos recibidos (*):	US\$ 21.101,82	US\$ 22.821,20
Total de Ingresos:	US\$ 974.967,20	US\$ 586.844,02

(*) Corresponden a:

1. Alicosta BK Holding S.A.	US\$ 959,47	US\$ 1.013,99
2. Andújar S.A.	US\$ 218,06	US\$ 1.125,00
3. Fideicomiso VI-Saruna	US\$ 9.314,72	US\$ 10.551,93
4. Fideicomiso VI-Toyocosta	US\$ 10.609,57	US\$ 10.130,28

El total de ingresos del año 2017, comparado con los obtenidos en el ejercicio 2016, representa un incremento del 66,14% como consecuencia de la recuperación de la situación económica general, a la que hemos hecho referencia en la primera parte de este informe, lo que ha ocasionado una mejoría en los resultados de casi todas las empresas en las que participamos.

El ingreso obtenido de US\$ 974,967,20, menos los gastos de US\$ 50.634,38 dejan una utilidad en el período de US\$ 924.332,82 misma que está exenta del pago de Impuesto a la Renta por tratarse de rendimientos generados en otras compañías que ya tributaron en forma independiente.

MOVIMIENTOS EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES DE VARIAS COMPAÑÍAS.

1.- Durante el año 2017 la compañía "Corporación Nexumcorp S.A." realizó un aumento de capital a la suma de US\$ 9.500.000,00 mismo que se pagó tanto con cuentas patrimoniales que tenía esa empresa, cuanto con los aportes en efectivo que habíamos realizado en el año 2016, por lo que nuestra participación en dicha compañía pasó de 281.848 a 395.360 acciones como consecuencia del referido acto societario. Adicionalmente, en el año 2017 adquirimos al Dr. Felipe Coello Cordero un total de 1.986 acciones de "Corporación Nexumcorp S.A." con lo que hemos llegado a poseer la suma de 397.366 acciones con corte al 31 de diciembre de 2017.

2.- En abril del 2017 la compañía "Empresa Huétema Cuenca C.A." realizó una elevación de capital a la suma de US\$ 3.400.012,00 mismo que se pagó mediante compensación de créditos de determinados pasivos que la empresa mantenía con sus accionistas, y adicionalmente a través de aportes en efectivo que realizamos durante el primer trimestre del año. En total, hemos pasado de tener 18.233 acciones en la referida empresa, a tener la suma de 111.436 acciones al cierre del 2017.

3.- La compañía "Vázquez Alcázar Vaztones Cía. Ltda." dejó de operar en abril de 2017, y entró en trámite de liquidación de forma inmediata, habiéndose concluido con este último durante el primer trimestre del año 2018.

4.- En noviembre de 2017 la empresa "Novacredit S.A." aumentó su capital social a la cifra de US\$ 1.000.000,00 mediante capitalización de cuentas patrimoniales. Como consecuencia, hemos pasado de tener 53.550 acciones en dicha compañía, a poseer 102.000 acciones al cierre del año que acaba de terminar.

5.- En enero de 2017 hemos realizado un segundo aporte para futuras capitalizaciones en la compañía "Agrometales S.A.", esta vez por la suma de US\$ 11.000,00, con lo que el total de nuestros aportes en dicha empresa alcanzan los US\$ 66.000,00 al 31 de diciembre de 2017.

6.- Finalmente, durante el año 2017 efectuamos sendos aportes para futura capitalización por valores de US\$ 60.000,00 y US\$ 89.070,00 a las compañías Carparts S.A. y Yangisé Motors S.A., de reciente constitución.

PASIVO CON SOCIOS DE LA EMPRESA

Es importante señalar que la deuda que la empresa mantiene con sus socios, como consecuencia de la compra de parte de sus acciones y participaciones a lo largo de los años 2009, 2010, 2011 y 2012, se ha seguido cancelando de acuerdo con la disponibilidad de efectivo que ha tenido la compañía.

El valor de la referida deuda al cierre del ejercicio económico 2017 se ha reducido a la cifra de US\$ 178.875,40 y esperamos seguir pagándola durante el año 2018.

PROPUESTA DE DESTINO DE UTILIDADES

La Administración se permite sugerir a los señores socios de la compañía se resuelva que se destine la totalidad del resultado del ejercicio 2017 a la cuenta "Reserva Facultativa".

SITUACIÓN LABORAL

La compañía no tiene trabajadores al cierre del ejercicio económico del año dos mil diecisiete, y solamente existe una relación contractual de carácter civil con el Gerente General.

PROPIEDAD INTELECTUAL

La compañía cumple, a la fecha de este informe, con toda la normativa relativa a Propiedad Intelectual vigente en el Ecuador.

AGRADECIMIENTO

A Ustedes, señores Socios, por la confianza depositada en esta Administración.

Cuenca, 14 de abril de 2018


Dr. Mauricio Vázquez Cueva
Gerente General