

GRUPOVISIÓN GVHOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

GRUPOVISIÓN GVHOLDING S.A.- Fue constituida e inscrita en el Registro Mercantil de Manta - Ecuador en mayo 14 de 2012. Su actividad es la compra y venta de acciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer control a través de los vínculos accionarios, gestión o administración y sus operaciones se desarrollan en la ciudad de Manta (sector Flavio Reyes y Calle 28, Edificio Grupo Visión)

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados en la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas en mayo 6 de 2020. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 22 de 2019.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados por la Administración de la Compañía de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de medición.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo de 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Normas que entraron en vigencia durante el año en curso.- A partir de enero 1 de 2019 entraron en vigencia las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIC y NIIF emitidas por el IASB:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 16	Arrendamientos: Reemplaza a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas.	1 de enero de 2019
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Esta modificación permite la valoración a costo amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente del principal e intereses sobre dicho principal.	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos fiscales: Esta interpretación clarifica como aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12, cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	1 de enero de 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Clarifica que debe aplicarse NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto a los que no se aplique el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019

NIIF 3 – NIIF 11 – NIC 12 y NIC 23	Ciclo anual de mejoras 2015 - 2017: Modificación a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios: Adquisición de control sobre un negocio previamente registrado como operación conjunta. Modificación a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Esta modificación trata sobre la adquisición de control conjunto sobre una operación conjunta, que constituye un negocio. NIC 12 Impuesto sobre los Beneficios: Registro del impacto fiscal de la retribución de instrumentos financieros clasificados como patrimonio neto. NIC 23 Costos por Intereses: Capitalización de intereses por financiamiento pendiente de pago, especifica de un activo listo para su uso.	1 de enero de 2019
NIC 19	Beneficios para Empleados: Clarifica como calcular el costo del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida.	1 de enero de 201

Normas que entrarán en vigencia en ejercicios posteriores al año en curso.- Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF y NIC existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios: Esta modificación clarifica la definición de negocio.	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Presentación de estados financieros (NIC1) y Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores (NIC 8). Estas modificaciones alinean la definición de "Materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguros: Reemplazará a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objeto que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28	Estados financieros consolidados (NIIF 10) e Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (NIC 28). Estas modificaciones tratan sobre la venta o contribución de activos entre un inversionista, su asociada o negocios conjuntos.	Por definir

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, de manera consistente con relación a las aplicadas en años anteriores.

4. EFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a saldos bancarios por US\$. 10,548 que se mantienen en bancos locales y del exterior. Dichos saldos están disponibles y no existe restricción que limite su uso.

5. ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a certificado de depósitos a plazo que se mantienen en el Banco Sabadell (Miami) por US\$. 7,345,927, mismos que generan tasas del 1.45% al 3% de interés anual y presenta vencimiento final en agosto 6 de 2020, manteniéndose intereses por cobrar que ascienden a por US\$. 13,408 (en el año 2018, pertenece a depósito a plazo en el Banco Sabadell (Miami) por US\$. US\$. 6,125,927, que genera tasa del 3% de interés anual y presenta vencimiento en junio 30 de 2019, y se mantiene intereses por cobrar por US\$. 205,665).

6. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, un detalle es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(Dólares)	
Gobierno Autónomo Descentralizado de Manta	104,140	0
<u>Partes relacionadas:</u>		
Fideicomiso Mercantil de Administración Grupo Visión	0	44
Técnica y Comercio de la Pesca S.A. TECOPESCA	9,651	183,000
Otros	<u>7,580</u>	<u>7,580</u>

Total**121,371****190,624**

Gobierno Autónomo Descentralizado de Manta.- Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al saldo de nota de crédito emitida por pago indebido de la contribución a los activos totales de la Compañía.

Partes relacionadas.- En el año 2018, corresponden principalmente a saldo de dividendos por cobrar a Técnica y Comercio de la Pesca S.A. TECOPESCA.

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, un detalle es el siguiente:

	Participación		Saldos al	Saldos al
	%		31/12/19	31/12/18
	2019	2018	(Dólares).....	
INVERSIONES PERMANENTES:				
▪ Técnica y Comercio de la Pesca S.A.				
TECOPESCA	99.99%	99.99%	13,164,934	13,164,934
▪ Empacadora Bilbosa S.A.	99.98%	55.38%	4,988,772	2,763,450
▪ Renazzo RHolding S.A.	82.99%	82.99%	2,937,447	2,937,447
▪ Sociedad Inmobiliaria Marina				
INMOBILIARIAMARINA S.A.	99.91%	99.72%	1,195,630	360,000
▪ Mancorsacom S.A.	52.00%	52.00%	1,100,632	528,632
▪ Fideicomiso Grupo Visión	12.56%	12.56%	350,500	350,500
▪ Proveedor de Tecnología S.A.				
PROSUPPLY	34.93%	34.93%	201,480	201,480
▪ Parques y Turismo Acuático S.A.	99.86%	99.86%	58,720	58,720
▪ Granja Industrial Porcina GINPOR				
S.A.	99.00%	99.00%	990	990
▪ Aerovipatuasa S.A.	5.00%	5.00%	800	800
▪ Hospiumiña S.A.	90.00%	90.00%	720	720
▪ Visión Biotech S.A.	60.00%	0.00%	600	0
▪ Inmecastellana Constructora S.A.	66.62%	66.62%	533	533
▪ Empresa Turística Contur S.A.	51.00%	51.00%	408	408
▪ GVHolding Comunicaciones				
GVComunic S.A.	6.00%	6.00%	60	60
▪ INMORENAZZO S.A.	1.25%	1.25%	10	10
▪ Constructora Inmobiliaria Renazzo				
▪ Cropiletto S.A.	0.0029%	0.0029%	10	10
▪ Grupo Visión S.A.	0.04%	0.04%	10	10
▪ Superávit por valuación de inversiones			38,126,075	31,761,786
Subtotal			62,128,331	52,130,490
INVERSIONES EN TRÁNSITO:				
▪ Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – TECOPESCA			3,500,000	4,071,000
▪ GVHolding Comunicaciones GVComunic S.A.			1,770,263	868,190
▪ Sociedad Inmobiliaria Marina INMOBILIARIAMARINA S.A.			1,436,227	2,207,176
▪ Parques y Turismo Acuático S.A.			769,794	621,900
▪ Asociación cuentas de participación Manta Business Center			742,500	742,500
▪ Fideicomiso Grupo Visión			70,000	70,000
▪ Empresa Turística Contur S.A.			2,462	2,462
▪ Cropiletto S.A.			0	60,000
▪ Inmecastellana Constructora S.A.			0	37,500
▪ Covencomsa S.A.			18,215	8,215
▪ Visión Biotech S.A.			400	0
▪ Hospiumiña S.A.			70	70
Subtotal			8,309,931	8,689,013
OTRAS INVERSIONES:				
▪ Derechos Fideicomiso Vera Guayasamín			356,516	0
Total			70,794,778	60,819,503

Inversiones en tránsito, neto.- Al 31 de diciembre de 2019, representa entrega de fondos (netas de devoluciones) a las compañías relacionadas GVHolding Comunicaciones S.A. por US\$. 902,073 y Patuasa S.A. por US\$. 147,894. Adicionalmente, incluye devoluciones netas a Cropiletto S.A. por US\$. 360,000, Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – TECOPESCA por US\$. 571,000 e Inmobiliaria Castellana S.A. – Inmocastellana por US\$. 387,500.

Superávit por valuación de inversiones.- Al 31 de diciembre de 2019, el ajuste por valuación de inversiones en acciones al VPP originó un ingreso por US\$. 2,029,877 (US\$. 1,775,358 en el 2018), nota 11.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, un detalle es el siguiente:

	2019	2018
	(Dólares)	
Transacciones con partes relacionadas	749,574	489,212
Proveedores	<u>63,813</u>	<u>974,549</u>
Total	<u>813,387</u>	<u>1,463,761</u>

Transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al accionista Abg. Ricardo Herrera por US\$. 688,968 (US\$. 489,212 en el año 2018). Adicionalmente el año 2019, incluye a Grupo Corporativo Visión GRUPOVISION S.A. por US\$. 58,648 y consistentes en honorarios. El saldo del Abg. Herrera no devenga interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

Otros Pasivos financieros.- Al 31 de diciembre de 2019 representan valores por pagar al Sr. José David Navas por US\$. 605,299, proveniente de años anteriores y Manta Bussines Center por US\$. 329,412. Estos saldos no devengan interés y no tienen fecha específica de vencimiento. En el año 2018, estos saldos se presentaron como pasivos corrientes.

9. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2019, está representada por 11.726.344 (en el año 2018, por 9.501.021) acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00, cada una de propiedad del Ab. Ricardo Herrera M. y Sr. Gustavo Herrera A. con participación accionaria del 99.99% y 0.01%, respectivamente, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

Aumento de capital.- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 8 de noviembre de 2019, se dispuso el aumento de capital a través de un pago en especie US\$. 2,225,323 sin que en la misma se indique los activos entregados. Dicho aumento fue instrumentalizado por medio de la Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social del 15 de noviembre de 2019, estableciéndose un nuevo capital de US\$. 11,726,344. Dicha Escritura Pública fue inscrita ante el Registrador Mercantil del Cantón Manta el 20 de diciembre de 2019 y cuya documentación de acuerdo a la Ley Notarial fue registrada en la Notaria Primera del Cantón Manta el 10 de enero de 2020. El referido proceso societario fue informado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), mediante comunicación de fecha 26 de diciembre de 2019 y recibida el 17 de enero de 2020.

En enero 4 de 2018, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas aprobó el aumento el capital social de la Compañía en US\$. 5,150,192, mediante la entrega de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 por parte del Abg. Ricardo Herrera Miranda, quien transfiere acciones de su propiedad mantenidas en las compañías relacionadas Empacadora BILBO S.A. BILBOSA por US\$. 2,763,450, Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM por US\$. 528,632 y de Técnica y Comercio de la Pesca C.A. TECOPESCA US\$. 1,858,110. Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Manta el 23 de enero de 2018.

10. DIVIDENDOS GANADOS

Al 31 de diciembre de 2019, representan registros de dividendos ganados por US\$. 1,771,840 y constituidos por Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM en US\$. 1,532,005 (US\$. 293,800 en el 2018) y Técnica y Comercio de la Pesca C.A. TECOPESCA en US\$. 239,835 (US\$. 478,000 en el 2018). Adicionalmente, en el 2018 también con Grupo Visión Holding S.A. en US\$. 797,570 y Empacadora BILBO S.A. BILBOSA en US\$. 126,820.

11. OTROS INGRESOS

Durante los años 2019 y 2018, un detalle es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(Dólares)	
Ajustes a valor patrimonial proporcional:		
• Técnica y Comercio de la Pesca C.A. TECOPESCA	1,282,085	658,331
• Manabita de Comercio S.A. MANCORSACOM	539,023	879,255
• Empacadora BILBO S.A. BILBOSA	176,196	186,208
• Sociedad Inmobiliaria Marina INMOBILIARIAMARINA S.A.	0	22,991
• Otros	<u>32,573</u>	<u>28,573</u>
Subtotal (Pasan):	2,029,877	1,775,358
Intereses ganados y otros	<u>360,580</u>	<u>303,783</u>
Total	<u>2,390,457</u>	<u>2,079,141</u>

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, un detalle es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(Dólares)	
Impuestos y contribuciones	150,454	201,228
Honorarios profesionales (GrupoVisión S.A.)	142,000	127,500
Otros	<u>42,440</u>	<u>25,330</u>
Total	<u>334,894</u>	<u>354,058</u>

13. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019, incluye US\$. 57,305, respectivamente y correspondientes a registros de pérdidas por ajuste a valor patrimonial proporcional en acciones (US\$. 14,042 en el 2018).

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,770,069	3,406,936
Más:		
Gastos no deducibles	57,727	14,049
Gastos incurridos para generar partidas exentas	142,000	127,500
Menos:		
Dividendos exentos	(3,801,716)	(3,471,548)
Amortización de pérdidas	<u>(41,914)</u>	<u>(19,234)</u>
Base imponible	<u>126,166</u>	<u>57,703</u>
22% de impuesto a la renta	<u>31,541</u>	<u>14,426</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Pablo Viquez', with a stylized flourish underneath.

Contador General