



## **VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

#### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas

Vision Holding Visionhold S.A.

Quito, 29 de marzo del 2019

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Vision Holding Visionhold S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 materiales, la situación financiera de Vision Holding Visionhold S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Vision Holding Visionhold S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

*#SomosTuAliado*

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.  
Quito - Ecuador.  
T: (593-2) 3829330



Vision Holding Visionhold S.A.  
Quito, 29 de marzo del 2019

#### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Vision Holding Visionhold S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa 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 más realista que hacerlo.

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



Vision Holding Visionhold S.A.  
Quito, 29 de marzo del 2019

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Vision Holding Visionhold S.A.  
Quito, 29 de marzo del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ricardo Torres', written over a horizontal line.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Esteban Valencia', written over a horizontal line.

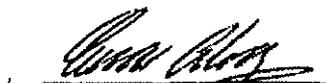
Esteban Valencia  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 17-7109

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	482,109	815,837
<b>Total activos corrientes</b>		<u>482,109</u>	<u>815,837</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en asociadas	7	13,599,050	12,928,795
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>13,599,050</u>	<u>12,928,795</u>
<b>Total activos</b>		<u>14,081,159</u>	<u>13,744,632</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Cesar Alvarez  
Presidente

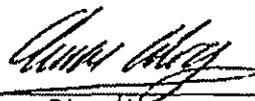
  
Jaime Ponce  
Contador General

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Impuestos por pagar	8	384	131,562
Dividendos por pagar	9	53	308,333
Otras cuentas por pagar		-	660
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>437</u>	<u>440,555</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>437</u>	<u>440,555</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	9	8,425,299	8,425,299
Reserva legal	9	281,269	225,955
Resultados acumulados	9	5,374,154	4,652,823
<b>Total patrimonio</b>		<u>14,080,722</u>	<u>13,304,077</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>14,081,159</u>	<u>13,744,632</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
César Álvarez  
Presidente

  
Jaime Ponce  
Contador General

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Resultados de inversiones en asociadas	7	1 245,091	2,498,092
Gastos de administración	10	(18,943)	(18,819)
Utilidad operacional		1,226,148	2,479,273
Gastos financieros		(3,017)	(2,290)
Intereses ganados		4,914	10,244
Otros gastos		(921)	(2,055)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,227,124	2,485,172
Impuesto a la renta	8	(478)	(1,812)
Utilidad neta del año		1,226,646	2,483,360

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

César Álvarez  
Presidente

Jaime Ponce  
Contador General

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	8,425,299	146,108	3,049,310	11,620,717
Resolución de Junta General Universal de Accionistas del año del 16 de marzo del 2017	-	79,847	(79,847)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	(800,000)	(800,000)
Dividendos declarados	-	-	2,483,360	2,483,360
Utilidad neta del año	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	8,425,299	225,955	4,652,823	13,304,077
Resolución de Junta General Universal de Accionistas del año del 16 de marzo del 2018	-	55,314	(55,314)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	(450,001)	(450,001)
Dividendos declarados (Nota 9)	-	-	1,226,646	1,226,646
Utilidad neta del año	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	8,425,299	281,269	5,374,154	14,080,722

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



César Álvarez  
Presidente



Jaime Ponce  
Contador General

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,227,124	2,485,172
Menos créditos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Valoración al método de participación de inversiones en asociadas	7	(1,245,091)	(2,498,092)
		(17,967)	(12,920)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Activos por impuestos corrientes		-	120
Otras cuentas por pagar		(660)	437
Impuestos por pagar		(131,658)	103,319
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(150,283)	90,956
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos	7	576,018	821,545
Compra de acciones	7	(1,182)	(82,128)
Efectivo provisto por las actividades de inversión		574,836	739,417
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos	9	(758,281)	(491,718)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(758,281)	(491,718)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(333,728)	338,855
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		815,837	477,182
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	482,109	815,837

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 César Álvarez  
 Presidente

  
 Jaime Ponce  
 Contador General