

BESTPOINT CIA. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES



GVCHOLDING S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:

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

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

GVCHOLDING S. A.

**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 Accionistas de
GVCHOLDING S. A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **GVCHOLDING S. A.**, 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 **GVCHOLDING S. A.**, 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 y con el Código de Ética del IESBA. 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 por 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 emitir 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 pueden 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 **GVCHOLDING S. A.**, 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.

SC - RNAE - 737

Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Marlene Gualpa Uchupailla, Mgs
Supervisora
Registro CPA. No. 35.657

Cuenca, 15 de febrero de 2019

GVCHOLDING S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	63.994	5.679
▪ Cuentas por cobrar	5	<u>99.054</u>	<u>212.539</u>
Total activos corrientes		163.048	218.218
Inversiones en asociadas	6	5.703.947	5.569.378
Inversiones en bienes inmuebles	7	<u>506.396</u>	<u>506.396</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6.373.391</u>	<u>6.293.992</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras		0	50.000
Cuentas por pagar	11	5.115.903	5.542.950
Impuestos e intereses por pagar		<u>69</u>	<u>3.351</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5.115.972</u>	<u>5.596.301</u>
PATRIMONIO			
Capital social	8	1.000	1.000
Reservas	8	696.691	500
Resultados acumulados		0	(279)
Resultado del ejercicio		<u>559.728</u>	<u>696.470</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.257.419</u>	<u>697.691</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6.373.391</u>	<u>6.293.992</u>


 Ing. Pablo Vázquez Rosales
 Gerente General


 CPA. Johanna Molina Saquicela
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GVCHOLDING S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARÓN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Dividendos recibidos	9	583.766	648.200
Devolución de reservas		0	75.000
Gastos de administración	10	(24.038)	(26.230)
Utilidad antes de deducciones		559.728	696.970
Impuesto a la renta		0	0
Utilidad neta por actividades ordinarias		559.728	696.970
Otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>559.728</u>	<u>696.970</u>
Utilidad por acción		<u>559,73</u>	<u>696,97</u>


 Ing. Pablo Vazquez Rosales
 Gerente General


 CPA. Johanna Molina Saquicela
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GUCHOLDING S.A.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
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.000	0	0	(279)	721
Resultado integral total				696.970	696.970
Apropiación		500	0	(500)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.000	500	0	696.191	697.691
Apropiación			696.191	(696.191)	0
Resultado integral total			0	559.728	559.728
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.000	500	696.191	559.728	1.257.419


Ing. Pablo Vázquez Rosales
Gerente General


CPA. Johanna Molina Saquicela
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GVCHOLDING S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LÓS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	NOTAS	2018	2017
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido		583.766	648.200
Efectivo pagado		(77.320)	(22.879)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>506.446</u>	<u>625.321</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Inversiones en asociadas	6	(530)	(37.137)
Anticipo para compra de acciones	11	(49.054)	(27.539)
Compra de inmuebles		0	(506.396)
Venta de inversiones		0	4
Devolución de reservas		75.000	0
Devolución de capital	6	<u>3.500</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión		<u>28.916</u>	<u>(571.068)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Obligaciones financieras recibidas - pagados		(50.000)	50.000
Pago a relacionados		(427.047)	(100.303)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(477.047)</u>	<u>(50.303)</u>
Variación neta del efectivo		58.315	3.950
Efectivo al inicio del año		<u>5.679</u>	<u>1.729</u>
Efectivo al final del año	4	<u>63.994</u>	<u>5.679</u>


Ing. Pablo Vázquez Rosales
 Gerente General


CPA. Johanna Molina Saquicela
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GVCHOLDING S. A.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJO 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**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	559.728	696.970
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Cuenta por cobrar por devolución de reservas	<u>0</u>	(75.000)
Subtotal	559.728	621.970
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en cuentas por cobrar no relacionados	(50.000)	0
(Disminución) aumento en impuestos e intereses por pagar	(3.282)	<u>3.351</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>506.446</u>	<u>625.321</u>


 Ing. Pablo Vázquez Rosales
 Gerente General


 CPA. Johanna Molina Saquicela
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GVCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****1. ENTIDAD QUE REPORTA**

GVCHolding S. A.- (la Compañía) fue constituida el 18 de junio de 2015 en la ciudad de Cuenca – Ecuador bajo la figura de una sociedad anónima. Su actividad principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial. El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Avenida Pumapungo 5-50 y Huayanay.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, en donde no ejerce influencia significativa, por lo que no actúa como una entidad controladora. Sus acciones 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.ICL.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.ICL.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 Accionistas de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado 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 incluidas 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.

GVCHOLDING S. A.**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>NIIF 9 (nueva)</i>	<i>Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39</i>	<i>1 de enero de 2018</i>
<i>NIIF 15 (nueva)</i>	<i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	<i>1 de enero de 2018</i>
<i>NIIF 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 basado 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>NIIF 16 (nueva)</i>	<i>Arrendamientos</i>	<i>1 de enero de 2019</i>
<i>NIIF 17 (nueva)</i>	<i>Contratos de seguro</i>	<i>1 de enero de 2021</i>
<i>NIC 28 y NIIF 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 fueron 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 anticipos para compra de inversiones.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Mercado 2) Crédito y 3) Liquidez, cuya gestión está expuesta en la nota 13 "gestión de riesgo".

GVCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 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.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

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.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas e impuestos por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no 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

Representa depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Inversiones en asociadas

Representan acciones sobre el capital de otras Compañías que están registradas por el método del costo.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

GVCHOLDING S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios constituyen los dividendos procedentes de las inversiones en las asociadas.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y 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.

Costos financieros: El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

Considerando lo que establece el literal g) del Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, siendo la tenencia de acciones la única actividad de la Compañía, está exenta del pago de 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:

GYCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Años	Inflación
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, el efectivo representa fondos mantenidos en cuentas corrientes en el Banco Pichincha C. A., y en el Banco de Guayaquil S. A.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar están compuestas como sigue:

		2018	2017
		(US dólares)	
Relacionados	(nota 11)	49.054	212.539
No relacionados		<u>50.000</u>	<u>0</u>
Total		<u>99.054</u>	<u>212.539</u>

6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2018, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	% Part.	Saldos al 31-dic-17	Compras	Capitalización (US dólares)	Devoluc. de capital	Saldo al 31-dic-18
Vazseguros S. A.	2,87	220.980				220.980
Empresa Hotelera Cuenca C. A	0,80	38.779				38.779
Importadora Tomebamba S. A	1,34	692.601				692.601
Joyería Guillermo Vázquez S. A.	0,18	7.997				7.997
Plastiazuay S. A.	0,01	421				421
Aparcamiento Parkcuenca S. A.	3,50	67.520			(3.500)	64.020
Ecuaneopa S. A.	12,50	1.116.048				1.116.048
Impritsa S. A.	1,45	140.874				140.874
Corporación Nexumcorp S. A.	0,01	448				448
RNT Renting S. A.	0,01	39				39
Vazpro S. A.	12,50	3.283.671				3.283.671
Agmimetales S. A.	10,00	0		131.992		131.992
Yangtsé Motors S. A.	0,24	0		5.547		5.547
Inspecciones Técnicas del Austro	18,75	0	150			150
Blackbird Studios S. A.	47,50	<u>0</u>	<u>380</u>			<u>380</u>
Total		<u>5.569.378</u>	<u>530</u>	<u>137.539</u>	<u>(3.500)</u>	<u>5.703.947</u>

GVCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****7. INVERSIONES EN BIENES INMUEBLES**

	Clave Catastral	2018	2017
		(US dólares)	
Terreno 1, parroquia San Blas	03-03-056-009-000	450.000	450.000
Terreno 2, sector Challuabamba	1701025165000	<u>56.396</u>	<u>56.396</u>
Total		<u>506.396</u>	<u>506.396</u>

Mediante escrituras públicas No. 20140101009P01126 del 25 de abril de 2017 y No. 20170101009P03514 del 4 de diciembre de 2018, celebrados ante el notario noveno del Cantón Cuenca, fue legalizada la compra de los terrenos.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y no pagado de la Compañía es de USD 1.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

9. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a los dividendos recibidos de las subsidiarias donde mantiene participación accionaria.

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2018	2017
	(US dólares)	
Impuestos y contribuciones	9.445	7.059
Gastos financieros	9.332	8.732
Honorarios profesionales	2.327	2.948
Gastos de viaje	2.740	0
Trámites legales	60	7.337
Otros gastos menores	<u>134</u>	<u>154</u>
Total	<u>24.038</u>	<u>26.230</u>

11. 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:

GVCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Tipo de relación	2018	2017
		(US dólares)	
Cuentas por cobrar			
Blackbird Studios S. A.	Compañía relacionada	25.000	0
Inspecciones Técnicas del Austro	Compañía relacionada	19.668	0
Getinterntional	Compañía relacionada	4.386	0
Agnimetales S. A.	Compañía relacionada	0	131.992
Ecuanecopa S. A.	Subsidiaria	0	75.000
Yangsemotor	Compañía relacionada	0	5.547
Total	(nota 5)	<u>49.054</u>	<u>212.539</u>
Cuentas por pagar			
Guillermo Vázquez Castro	Socio	3.863.784	4.665.011
Vazpro S. A.	Compañía relacionada	360.000	360.000
Pablo Vázquez Rosales	Gerente	178.511	103.627
Mariely Vázquez	Accionista	178.402	103.578
María del Pilar Vázquez	Accionista	178.402	103.578
María de Lourdes Vázquez	Accionista	178.402	103.578
Diego Vázquez	Accionista	<u>178.402</u>	<u>103.578</u>
Total		<u>5.115.903</u>	<u>5.542.950</u>

12. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia 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, ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

13. GESTIÓN DE RIESGO

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.

14. 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 15 de febrero 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.

GVCHOLDING S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

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



**A la Junta General de Accionistas de
GVCHOLDING S. A.**

En el proceso de planeación y ejecución de nuestra auditoría a los estados financieros de **GVCHOLDING S. A.**, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, hemos revisado la estructura del control interno, con el propósito de determinar los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros.

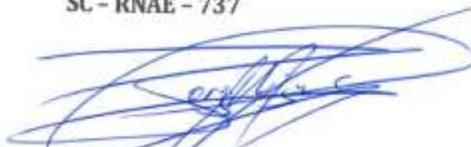
La Administración de la Compañía es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno contable, operacional y financiero. Para cumplir con esta responsabilidad se requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y juicios para evaluar los beneficios anticipados y costos relacionados con los procedimientos de control. Los objetivos de una estructura de control interno conllevan a que la Administración obtenga una seguridad razonable, pero no absoluta, respecto a la salvaguarda de los activos contra pérdidas resultantes de uso o disposición no autorizada, que las transacciones se efectúen de acuerdo con la autorización de la Administración y que éstas se registren adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros.

Nuestro estudio y evaluación de la estructura del control interno efectuado con el propósito limitado establecido en el primer párrafo de este informe, no necesariamente revelaría todas las condiciones que se consideran como debilidades materiales de control interno; consecuentemente no expresamos una opinión sobre la estructura del control interno de **GVCHOLDING S. A.**, tomado como un todo. Sin embargo, este estudio y evaluación mostró los hallazgos resumidos en el índice de este informe, los mismos que, aunque no se consideran debilidades materiales, creemos que ciertas mejoras pueden ser efectuadas para fortalecer la estructura del control interno o la eficiencia operacional.

Este informe está dirigido para información y uso de la Administración de **GVCHOLDING S.A.**, y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y no debe ser utilizado con otro propósito.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666



Marlene Gualpa Uchupailla, Mgs
Supervisora
Registro CPA. No. 35.657

Cuenca, 15 de febrero de 2019

GYCHOLDING S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO

AUDITORÍA FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

Pág. No.

ASPECTO CONTABLE Y SOCIETARIO

Provisión de intereses bancarios, subvaluados	3
Acta de Junta General de Accionistas, observaciones	4
SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES ANTERIORES	5

ASPECTO CONTABLE Y SOCIETARIO**Provisión de intereses bancarios, subvaluados**

Al 30 de septiembre de 2018, la provisión de intereses del préstamo No. 988072 con el Banco de Guayaquil S. A., contratado el 16 de marzo de 2018 y con vencimiento en diciembre de 2018; está subvaluado en USD 1.605, pues los días transcurridos desde su contratación hasta la fecha de reporte es 198 días.

Para que los estados financieros interinos reporten saldos adecuados, recomendamos realizar el ajuste contable correspondiente.

Seguimiento auditoría final

Cumplido, al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no reporta préstamos bancarios.

Acta de Junta General de Accionistas, observaciones

De la revisión de las actas de la Junta General de Accionistas, determinamos las siguientes observaciones:

1. Las actas no se encuentran numeradas, sus hojas no están foliadas en el anverso y reverso; y no se encuentran rubricadas por el Secretario.
2. No evidenciamos en el expediente la convocatoria y los estados financieros del año 2017 que fueron conocidos en la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas realizada el 12 de abril de 2018.

Los Arts. 34 y 35 (literal f) del "Reglamento sobre juntas generales de socios y accionistas de las compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta", señalan:

Artículo 34.- Forma de llevar las actas.- Las actas se asentarán en hojas foliadas a número seguido, escritas en el anverso y en el reverso, en las cuales las actas figurarán una a continuación de otra, en riguroso orden cronológico, sin dejar espacios en blanco en su texto y rubricadas una por una por el Secretario".

Art. 35.- Contenido del expediente.- De cada junta se formará un expediente que contendrá:

f) Los demás documentos que hubieren sido conocidos por la junta.

Situaciones similares ya fueron comunicadas en las auditorías de los ejercicios anteriores, por lo que reiteramos en recomendar que la redacción de actas, además los expedientes deben contener los documentos que fueron conocidos en las juntas.

Seguimiento auditoría final

Cumplido, el acta y el expediente cumplen lo requerido por la normativa.

SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES ANTERIORES

Las siguientes observaciones fueron incluidas en el informe de recomendaciones de control interno del año 2016, que están en proceso de implementación:

Recomendación	Seguimiento										
<p>Préstamos de relacionadas, sin documentación de respaldo</p> <p>Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene obligaciones con partes relacionadas por USD 5.643.203 por la compra de inversiones en acciones, pasivos que no cuentan con documentación que respalde la deuda como un pagaré, letra de cambio o contrato, que especifique las condiciones del préstamo, forma de pago, vencimiento y tasa de interés de ser el caso. El detalle de los préstamos es el siguiente:</p> <table data-bbox="363 852 932 995"> <thead> <tr> <th data-bbox="363 852 824 877">Relacionado</th> <th data-bbox="824 852 932 877">Valor USD</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="363 877 824 903">Sr. Guillermo Vázquez Castro</td> <td data-bbox="824 877 932 903">5.260.912</td> </tr> <tr> <td data-bbox="363 903 824 928">Vazpro S. A.</td> <td data-bbox="824 903 932 928">362.291</td> </tr> <tr> <td data-bbox="363 928 824 953">Ecuaneropa S. A.</td> <td data-bbox="824 928 932 953"><u>20.000</u></td> </tr> <tr> <td data-bbox="363 953 824 978">Total</td> <td data-bbox="824 953 932 978"><u>5.643.203</u></td> </tr> </tbody> </table>	Relacionado	Valor USD	Sr. Guillermo Vázquez Castro	5.260.912	Vazpro S. A.	362.291	Ecuaneropa S. A.	<u>20.000</u>	Total	<u>5.643.203</u>	Continúa
Relacionado	Valor USD										
Sr. Guillermo Vázquez Castro	5.260.912										
Vazpro S. A.	362.291										
Ecuaneropa S. A.	<u>20.000</u>										
Total	<u>5.643.203</u>										

De acuerdo con información de la Administración, a la fecha de emisión de nuestro informe no existen observaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ni de ningún otro organismo de control, sobre las que necesitemos realizar seguimiento.