

GVCHOLDING S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE

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

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

GVCHOLDING S. A.

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

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó 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 significativos, la situación financiera de **GVCHolding S. A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, 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.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre 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 consideró 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.

Una Firma experta

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 la Compañía, 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.

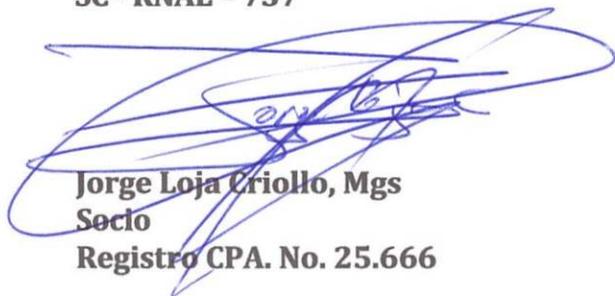
Una Firma experta

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes de **GVCHolding S. A.** sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo, Mgs
Socio
Registro CPA. No. 25.666



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

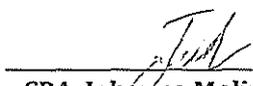
Cuenca, 2 de marzo de 2020

Una Firma experta

GVCHOLDING S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	7.411	63.994
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.466.237	99.054
Pagos anticipados		<u>3.090</u>	<u>0</u>
Total activos corrientes		1.476.738	163.048
Inversiones en asociadas	6	5.615.630	5.703.947
Propiedades de inversión	7	506.396	506.396
Vehículo	8	<u>196.657</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7.795.421</u>	<u>6.373.391</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	9	65.000	0
Proveedores y cuentas por pagar		3.029	0
Impuestos por pagar		<u>7.940</u>	<u>69</u>
Total pasivos corrientes		75.969	69
Cuentas por pagar relacionados	14	<u>5.651.604</u>	<u>5.115.903</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5.727.573</u>	<u>5.115.972</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	10	1.000	1.000
Reservas		1.256.419	696.691
Resultados acumulados		<u>810.429</u>	<u>559.728</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.067.848</u>	<u>1.257.419</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7.795.421</u>	<u>6.373.391</u>

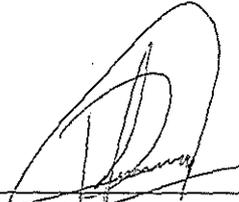

 Ing. Pablo Vázquez Rosales
 Gerente General


 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 TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Dividendos recibidos	11	1.005.556	583.766
Gastos de administración	12	(184.642)	(14.706)
Gastos financieros	13	(<u>10.485</u>)	(<u>9.332</u>)
Utilidad antes de deducciones		810.429	559.728
Impuesto a la renta		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>810.429</u>	<u>559.728</u>
Utilidad por acción		<u>810</u>	<u>559</u>



Ing. Pablo Vázquez Rosales
 Gerente General

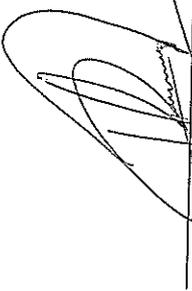


CPA. Johanna Molina Saquicela
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GYCHOLDING S. A.ESTADOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas legal</u>	<u>Reservas facultativa (US dólares)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.000	500	0	696.191	697.691
Apropiación				(696.191)	0
Resultado integral			696.191	<u>559.728</u>	<u>559.728</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.000	500	696.191	559.728	1.257.419
Apropiación				(559.728)	0
Resultados integral			559.728	<u>810.429</u>	<u>810.429</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1.000</u>	<u>500</u>	<u>1.255.919</u>	<u>810.429</u>	<u>2.067.848</u>

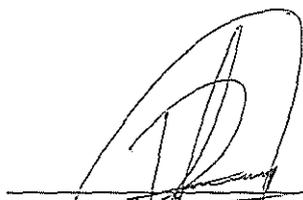

Pablo Vazquez Rosales
 Gerente General

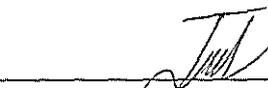

Johanna Molina Saquicela
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GVCHOLDING S.A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido		915.556	583.766
Efectivo pagado		(51.992)	(77.320)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>863.564</u>	<u>506.446</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Inversiones en asociadas	6	(82.300)	(530)
Anticipo para compra de acciones	5	(459.683)	(49.054)
Compra de vehículo	8	(199.990)	0
Devolución de reservas		0	75.000
Devolución de capital de asociadas	6	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión		<u>(738.473)</u>	<u>28.916</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Obligaciones financieras recibidas - pagados		65.000	(50.000)
Obligaciones con relacionados recibidos - pagados	14	(246.674)	(427.047)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(181.674)</u>	<u>(477.047)</u>
Variación neta del efectivo		(56.583)	58.315
Efectivo al inicio del año		<u>63.994</u>	<u>5.679</u>
Efectivo al final del año	4	<u>7.411</u>	<u>63.994</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 2019 Y 2018**

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		810.429	559.728
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Provisión pérdida en inversión permanente	12	131.992	
Depreciación de vehículo	8	<u>3.333</u>	<u>0</u>
Subtotal		945.754	559.728
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en cuentas por cobrar no relacionados		0	(50.000)
Aumento en dividendos por cobrar	5	(90.000)	0
Aumento en pagos anticipados		(3.090)	0
Aumento proveedores y cuentas por pagar		3.029	0
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar		<u>7.871</u>	<u>(3.282)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>863.564</u>	<u>506.446</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 2019 Y 2018**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

GVCHolding S. A. (la Compañía), fue constituida el 18 de junio de 2015, en la ciudad de Cuenca – Ecuador. 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; sin embargo, 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.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 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.

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.

GVCHOLDING S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****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 2019:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclaración)	Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; 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:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIF (modificación)	Marco conceptual	1 de enero de 2020
NIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIF vigentes y 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, cuentas por cobrar y anticipos para compra de inversiones.

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

GVCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Mercado 2) Crédito y 3) Liquidez, cuya gestión está expuesta en la nota 16 "gestión de riesgo".

Deterioro del 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 y 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, 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 asume 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 y otras cuentas y gastos acumulados 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 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

Representan los 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.

Vehículo

Se reconoce, cuando es probable que se obtenga beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Se mide inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Posterior al reconocimiento inicial, es registrado por el método del costo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor.

Las ganancias y pérdidas por la venta se determina comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada del vehículo es de 5 años.

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.

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. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son 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 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.

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que

GVCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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 numeral 2 del Art. 41 "Pago del impuesto" 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:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	- 0,07%

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo representa fondos mantenidos en cuentas corrientes en el Banco Pichincha C. A., y en el Banco de Guayaquil S. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestas como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Cuentas por cobrar - Relacionados	(nota 14)	1.321.851	49.054
Cuentas por cobrar - No relacionados		54.386	50.000
Dividendos por cobrar	(nota 14)	<u>90.000</u>	<u>0</u>
Total		<u>1.466.237</u>	<u>99.054</u>

6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2019, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	<u>%</u>	<u>Saldos al</u>		<u>Devolución</u>	<u>Castigo</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>Part.</u>	<u>31-dic-18</u>	<u>Compras</u>	<u>de capital</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>31-dic-19</u>
				<u>(US dólares)</u>		
Vazpro S. A.	12,50	3.283.671				3.283.671
Ecuaneropa S. A.	12,50	1.116.048			(817.500)	298.548
Importadora Tomebamba S. A.	1,71	692.601	220.550			913.151
Estación de Servicio Vazgas S. A.	18,75	0	353.972			353.972
Vazseguros S. A.	2,87	220.980				220.980

GVCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>% Part.</u>	<u>Saldos al 31-dic-18</u>	<u>Compras</u>	<u>Devolución de capital</u> (US dólares)	<u>Castigo Reclasif.</u>	<u>Saldo al 31-dic-19</u>
Imprintsa S. A.	1,85	140.874	61.224			202.098
Agnimetales S. A.	10	131.992			(131.992)	0
Plastiazuay S. A.	1,65	421	92.521			92.942
Hktradein S. A.	25	0	82.300			82.300
Aparcamiento Parkcuenca S. A.	3,50	64.020		(3.500)		60.520
Corporación Nexumcorp S. A.	0,38	448	39.416		(30)	39.834
Empresa Hotelera Cuenca C. A.	1,14	38.779				38.779
Joyería Guillermo Vázquez S. A.	0,50	7.997	9.444			17.441
Yangtsé Motors S. A.	0,24	5.547				5.547
RNT Renting S. A.	0,42	39	3.553			3.592
Blackbird Studios S. A.	47,50	380				380
Inspecciones Técnicas del Austro	18,75	150				150
Toyocosta	0,27	<u>0</u>	<u>1.695</u>	<u>0</u>	<u>30</u>	<u>1.725</u>
Total		<u>5.703.947</u>	<u>864.675</u> (a)	<u>(3.500)</u>	<u>(949.492)</u>	<u>5.615.630</u>

(a) Incluye USD 782.375 por la compra a crédito de acciones a los accionistas mantienen de la Compañía (nota 14).

7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Terreno 1, parroquia San Blas	450.000	450.000
Terreno 2, sector Challuabamba	<u>56.396</u>	<u>56.396</u>
Total	<u>506.396</u>	<u>506.396</u>

8. VEHÍCULO

Durante el año 2019 el movimiento, fue el siguiente:

	<u>% Deprec.</u>	<u>Saldos al 31-dic-18</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-19</u>
		<u>(US dólares)</u>		
Vehículo	20%	0	199.990	199.990
(-) Depreciación acumulada		<u>0</u>	<u>(3.333)</u>	<u>(3.333)</u>
Total		<u>0</u>	<u>196.657</u>	<u>196.657</u>

9. PASIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al saldo del crédito recibido del Banco de Guayaquil, vence en julio de 2020 y causa el 8,95% de interés anual.

10. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 1.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

GVCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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.

Reserva facultativa: Constituida con las utilidades de años anteriores, éstas pueden ser devueltas a los accionistas cuando la Junta General de Accionistas así lo disponga.

11. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los dividendos recibidos de las asociadas donde mantiene participación accionaria.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Reconocimiento de la pérdida de inversión	131.991	0
Servicio Camposanto Santa Ana	21.160	0
Impuestos y contribuciones	9.987	9.445
Trámites legales	7.504	60
Honorarios profesionales	5.525	2.327
Depreciaciones	3.333	0
Gastos de viaje	2.123	2.740
Matrícula vehículo	1.938	0
Otros gastos	<u>1.081</u>	<u>134</u>
Total	<u>184.642</u>	<u>14.706</u>

13. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Intereses	9.474	8.619
Impuestos Solca	892	563
Comisiones bancarias	<u>119</u>	<u>150</u>
Total	<u>10.485</u>	<u>9.332</u>

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que 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:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Hktradein S. A.	Compañía relacionada	135.875	0
Corporación Nexumcorp	Compañía relacionada	273.808	0

GVCHOLDING S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Tipo de relación		2019	2018
(US dólares)				
Vazpro S. A.	Compañía relacionada	(a)	907.500	0
Blackbird Studios S. A.	Compañía relacionada		75.000	25.000
Inspecciones Técnicas del Austro	Compañía relacionada		19.668	19.668
Getinterntional	Compañía relacionada		0	4.386
Total		(nota 5)	<u>1.411.851</u>	<u>49.054</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Guillermo Vázquez Castro	Socio		4.058.951	3.863.784
Vazpro S. A.	Compañía relacionada		0	360.000
Pablo Vázquez Rosales	Gerente		318.619	178.511
Mariely Vázquez	Accionista		318.509	178.402
María del Pilar Vázquez	Accionista		318.509	178.402
María de Lourdes Vázquez	Accionista		318.508	178.402
Diego Vázquez	Accionista		<u>318.508</u>	<u>178.402</u>
Total			<u>5.651.604</u>	<u>5.115.903</u>

(a) Incluye USD 817.500 por devolución de reservas que serán cancelados por Negocios y Comercio Panamá Ecuaneropa S. A., mediante la cesión de cuentas por cobrar a Vazpro S. A., de conformidad con el acuerdo de pago suscrito el 16 de diciembre de 2019.

15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

16. 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.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (12 de febrero de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.

Ing. Pablo Vázquez Rosales
Gerente General

CPA. Johanna Molina Saquicela
Contadora

GVCHOLDING S. A.

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

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**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 2019, 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.

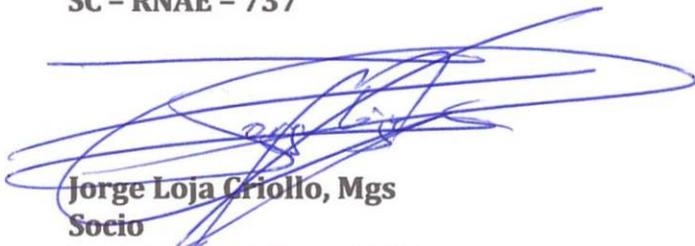
La Administración de la Compañía es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno contable, operacional y financiero. Para cumplir con esta responsabilidad se requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y juicios para evaluar los beneficios anticipados y costos 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 la Compañía, 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, Mgs
Socio
Registro CPA. No. 25.666



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

Cuenca, 12 de febrero de 2020

Una Firma experta

GVCHOLDING S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO

AUDITORÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

ÍNDICE

	<u>Pág. No.</u>
Auditoría preliminar al 31 de julio de 2019	
Pasivos financieros, clasificación inadecuada	3
Acta de Junta General de Accionistas, observación	4
Auditoria final al 31 de diciembre de 2019	
Dividendos por cobrar de asociada, no registrados	5
Seguros prepagados, amortización incorrecta	6
SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES ANTERIORES	7

Pasivos financieros. clasificación inadecuada

Los estados financieros al 31 de julio de 2019, reportan dos obligaciones financieras mantenidas en el Banco de Guayaquil S. A., por USD 100.000 y USD 65.000, recibidos el 9 de abril y 12 de julio de 2019 respectivamente, con una vigencia de 360 días, las cuales fueron contabilizados como un pasivo a largo plazo.

Al respecto, la NIC 1 en el párrafo 66, letra c) establece:

"...Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando: -c) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa..."

Por lo expuesto recomendamos verificar y mantener una adecuada clasificación de los pasivos de la Compañía de manera que se revelen sus obligaciones corrientes y no corrientes en apego a la normativa contable vigente.

Comentario de la Administración

Se realizó los asientos de reclasificación de saldos.

Seguimiento auditoría final

Cumplido.

Observación al acta de Junta General de Accionistas

La segunda Resolución adoptada por la Junta General de Accionistas reunida el 15 de abril de 2019, presenta la siguiente inconsistencia, pues en el año 2017 no reportó pérdida:

“Destinar los resultados del ejercicio económico 2018 a la cuenta “Reserva Facultativa” y previamente realizar las deducciones de ley, así como la amortización correspondiente a la pérdida del ejercicio 2017”.

Fuimos informados por la Contadora de la Compañía que esta situación obedece a un error de digitación, por lo que recomendamos redactar en forma adecuada las actas de las sesiones para evitar que estas situaciones se repitan, y en la próxima acta realizar la correspondiente fe de erratas.

Comentario de la Administración

Se acoge la recomendación para futuras Juntas.

Seguimiento auditoría final

Continúa, en las próximas Juntas se tomará en cuenta la recomendación.

ASPECTOS CONTABLES

Dividendos por cobrar de asociada, no registrados

Durante el año 2019 la Holding, recibió de su asociada Vazpro S. A., pagos de dividendos por un total USD 720.000.

De la revisión al acta de Junta General de Accionistas de la relacionada, celebrada el 24 de abril de 2019, el punto dos del orden del día dispone:

"...Que se reparta entre los accionistas a prorrata de su participación el valor total de las utilidades del ejercicio 2018, esto es US \$5.933.765. 2. Que se disponga del valor de US \$546.235 de la cuenta Reserva Facultativa, lo que será repartido entre los accionistas a prorrata de su participación. 3. Disponer a la Administración y al departamento de contabilidad que se proceda con los registros respectivos, y que en función de los flujos con los que cuenta la compañía se cumpla con lo resuelto por la Junta."

En base a lo antes citado, la Compañía debió recibir de Vazpro S. A. dividendos por USD 810.000 y reconocer este valor como un dividendo recibido; la diferencia entre el valor a recibir y el valor efectivamente recibido de USD 90.000 así mismo debió ser reconocido como una cuenta por cobrar a la asociada.

Esta situación fue comunicada a la Contadora, para que realice la consulta al departamento contable de Vazpro S. A., quién confirmó el valor pendiente de pago; posteriormente realizó el ajuste contable respectivo.

Con la finalidad de que los estados financieros presenten saldos razonables y oportunos, recomendamos realizar conciliaciones y confirmaciones del valor de los dividendos que recibirá la Holding de sus asociadas.

Comentario de la Administración

Seguros prepagados, amortización incorrecta

De la revisión a la póliza de seguro No. 57056, con vigencia de 251 días, (8 meses aproximadamente) determinamos que la Compañía registró la amortización considerando un plazo de 360 días (12 meses), originando sobrevaloración del activo y subvaluación del gasto en USD 147.

La observación fue comunicada a la Contadora, quien procedió con el ajuste contable respectivo; estamos conscientes que el valor no es representativo, sin embargo, es importante que los hechos económicos se registren correctamente y reflejen la realidad económica de las transacciones.

Por lo expuesto recomendamos, calcular la amortización de los seguros, de acuerdo a la vigencia del contrato.

Comentario de la Administración

SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES ANTERIORES

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.
