

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.

**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 Socios de
HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros de **Holding Grupopvs Cía. Ltda.**, que comprenden los estados 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, excepto por los efectos sobre los estados financieros de lo mencionado en la sección “Fundamento de la opinión con salvedad” de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Holding Grupopvs Cía. Ltda.**, 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 con salvedad

Al 31 de diciembre de 2019, el ajuste de las inversiones a su valor patrimonial proporcional por USD 2.595.298, fue realizado con cargo a la cuenta de patrimonio “31401002 Aportes futuras capitalizaciones” y no a los resultados del ejercicio o acumulados.

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 estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias en donde mantiene más del 50% de participación en el capital social, pues cumple con todas las condiciones establecidas en el párrafo 4 de la NIIF 10.

La OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el “toque de queda”, y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales; servicios bancarios, y sectores

estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral presencial ha sido restituida parcialmente.

Esta situación supone disminución de ventas en las compañías y desequilibrio en las finanzas públicas por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción; para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otros asuntos

Los estados financieros adjuntos de la Compañía correspondientes al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros el 25 de abril de 2019.

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.

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.

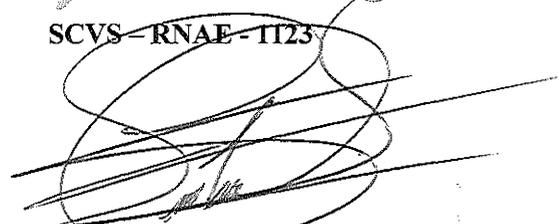
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

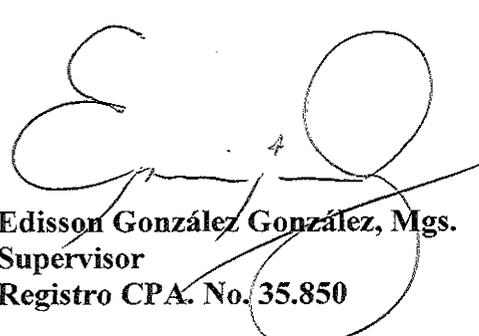
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes de la **Holding Grupopvs Cía. Ltda.**, sobre: 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.

Goldenaudit Cía. Ltda.

SCVS - RNAE - 1123

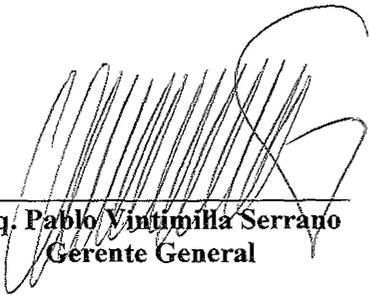

Sandro Pilleo Bacuilima, MBA
Socio
Registro CPA. No. 36.323

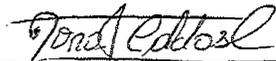

Edison González González, Mgs.
Supervisor
Registro CPA. No. 35.850

Cuenca, 29 de mayo de 2020

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**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	61.545	9.999
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	<u>86.450</u>	<u>108.347</u>
Total activos corrientes		<u>147.995</u>	<u>118.346</u>
Inversiones en Asociadas	6	<u>12.400.529</u>	<u>14.995.827</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>12.548.524</u>	<u>15.114.173</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos Financieros	7	85.659	78.776
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	8	715	25
Beneficios de empleados corriente	9	569	108
Impuestos y retenciones por pagar		<u>108</u>	<u>0</u>
Total pasivos corrientes		<u>87.051</u>	<u>78.909</u>
TOTAL PASIVOS		<u>87.051</u>	<u>78.909</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	10	10.000	10.000
Aporte futura capitalizaciones		12.387.168	14.982.467
Reservas		<u>64.305</u>	<u>42.797</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>12.461.473</u>	<u>15.035.264</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>12.548.524</u>	<u>15.114.173</u>

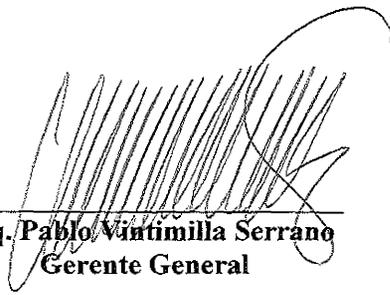

 Arq. Pablo Vintimilla Serrano
 Gerente General


 Ing. Dora Caldas Calle
 Contadora

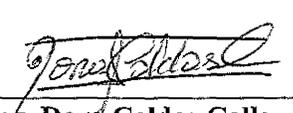
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**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>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Dividendos recibidos	11	<u>466.924</u>	<u>506.508</u>
Total Ingresos		<u>466.924</u>	<u>506.508</u>
GASTOS			
Gastos generales	12	(28.634)	(19)
Gastos de administración	13	(8.126)	(7.657)
Gastos Financieros	14	(8)	(31)
Otros gastos		<u>0</u>	<u>1</u>
Total gastos		<u>(36.768)</u>	<u>(7.708)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>430.156</u>	<u>498.800</u>
Ganancia por participación		<u>43.02</u>	<u>49.88</u>



Arq. Pablo Vintimilla Serrano
Gerente General

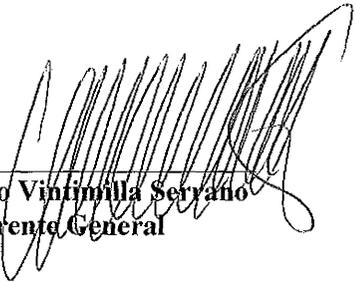


Ing. Dora Caldas Calle
Contadora

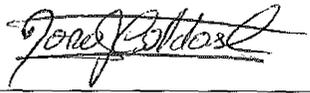
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aport. futuras capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u> (US dólares)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10.000	14.625.328	17.857	357.139	15.010.324
Distribución resultados 2017		357.139		(357.139)	0
Resultado ejercicio 2018				498.800	498.800
Apropiación			24.940	(24.940)	0
Anticipo dividendos				(473.860)	(473.860)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10.000	14.982.467	42.797	0	15.035.264
Ajuste VPP		(2.595.299)			(2.595.299)
Resultado ejercicio 2019				430.156	430.156
Apropiación			21.508	(21.508)	0
Anticipo dividendos				(408.648)	(408.648)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>10.000</u>	<u>12.387.168</u>	<u>64.305</u>	<u>0</u>	<u>12.461.473</u>



Arq. Pablo Vintimilla Serrano
Gerente General



Ing. Dora Caldas Calle
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**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>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido por dividendos		466.924	506.508
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(40.789)	(311.916)
Efectivo pagado por gastos financieros		(8)	—
Efectivo neto provisto por actividades de operación		426.127	194.592
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Cobro préstamos a relacionados		40.000	—
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		40.000	—
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Anticipo dividendos		(421.464)	0
Prestamos de terceros y relacionados, neto		6.883	(194.593)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(414.581)	(194.593)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		51.546	(1)
Efectivo al inicio del año		9.999	10.000
Efectivo al final del año	4	61.545	9.999

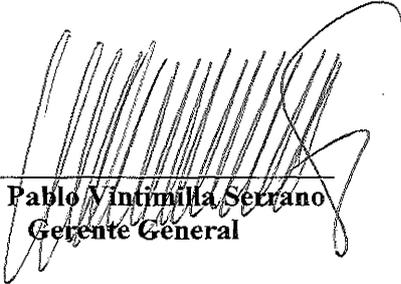

 Arq. Pablo Vintimilla Serrano
 Gerente General


 Ing. Dora Caldas Calle
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			
Cambios en activos y pasivos operativos		430.156	498.800
Aumento en otras cuentas por cobrar		0	(295.389)
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(4.598)	(8.293)
Aumento (Disminución) en beneficios de empleados corriente		<u>569</u>	<u>(526)</u>
Subtotal		<u>(4.029)</u>	<u>(304.208)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>426.127</u>	<u>194.592</u>



Arq. Pablo Mintimilla Serrano
Gerente General



Ing. Dora Caldas Calle
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA., fue constituida con escritura pública suscrita en la notaría pública Novena del cantón Cuenca con fecha 16 de febrero de 2016, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. Inscripción 2538 el 4 de abril del 2016.

La compañía tiene por objeto social la actividad empresarial de sociedades de cartera – Holding de acuerdo a la clasificación Industrial Internacional uniforme de todas las actividades (CIU) clase K6420.00 que comprende actividades de sociedades cartera, es decir, unidades tenedoras de activos de un grupo de empresas filiales y cuya actividad principal consiste en la propiedad del grupo. En general, para la realización de su objeto social único, la compañía podrá ejecutar y celebrar todos los actos y contratos que razonablemente le fueren necesarios o apropiados. En particular, para tal realización, la compañía podrá ejecutar y celebrar toda clase de actos y contratos relacionados directamente con su objeto social, así como todos los que tengan como finalidad ejercer los derechos o cumplir con las obligaciones derivadas de su existencia y de su actividad.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Av. Ordoñez Lasso S/N y Las Higuierillas, edificio Pinar del Lago N. 4.

La Compañía mantiene participación accionaria en seis sociedades subsidiarias con el 90% de participación ejerciendo influencia significativa (nota 6), sin embargo no consolida los estados financieros debido a que sus instrumentos de deuda y patrimonio no se negocian en bolsa, tampoco tiene previsto registrar sus estados financieros en el mercado de valores, con el propósito de emitir instrumentos en un mercado público. El Gobierno Corporativo de la Compañía tiene conocimiento de esta situación.

Sus participaciones 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

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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 requiere 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.

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>
NIIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 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 tendría 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 NIIF (modificación)	Marco conceptual	1 de enero de 2020
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF 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 a clientes, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

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) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 17 “gestión de riesgo financiero”.

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.

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 préstamos, cuentas por pagar comerciales, 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

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****Inversiones en asociadas**

Representan acciones sobre el capital de otras compañías que estas registradas: a) por el método de participación y b) por el método del costo.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones 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. La Compañía no reconoce como ingreso o gasto el ajuste de las inversiones en asociadas al valor patrimonial VPP

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.

Impuesto a la renta

Considerando lo que establece el literal b) del Art. 76 del Reglamento para aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, siendo la tenencia de acciones cuya 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. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo está conformado como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Caja		9.974	9.999
Bancos	(a)	<u>51.571</u>	<u>0</u>
Total		<u>61.545</u>	<u>9.999</u>

(a) Representa fondos en la cuenta mantenida en el Banco del Austro S. A.

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Prestamos relacionados	(nota 15)	68.000	108.000
Anticipo Dividendos		13.162	347
Anticipo proveedores		<u>5.288</u>	<u>0</u>
Total		<u>86.450</u>	<u>108.347</u>

(a) Corresponde a préstamos que se realizaron a empleados de la compañía.

6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

	<u>% de part.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-18</u>	<u>Ajuste VPP</u> <u>(US dólares)</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-19</u>
Inmobiliaria La Romelia Inmoromelia Cía. Ltda.	90,00	617.118	(90.149)	526.969
Covicor Cía. Ltda.	90,00	450	41.533	41.983
Coviproyectos Cía. Ltda.	90,00	8.168.972	(862.766)	7.306.206
Constructora Construvicor Cia Ltda	90,00	1.981.404	(34.700)	1.946.704
Inmobiliaria Vinmobi Cía Ltda	90,00	3.985.259	(1.656.126)	2.329.133
V&C Construcciones Cía. Ltda.	90,00	242.624	7.076	249.700
Construproopeninsula Cía Ltda	0,03	0	507	507
Construproverona Cía Ltda	10,00	<u>0</u>	<u>(673)</u>	<u>(673)</u>
Total		<u>14.995.827</u>	<u>(2.595.298)</u>	<u>12.400.529</u>

Las inversiones están ajustados a su valor patrimonial con cargo a la cuenta patrimonial “Aportes para futura capitalización”.

7. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros se presentan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Banco del Austro		0	117
Cuentas por pagar relacionados	(Nota 15)	72.000	65.000
Prestamos terceros		<u>13.659</u>	<u>13.659</u>
Total		<u>85.659</u>	<u>78.776</u>

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****8. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a proveedores nacionales.

9. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo corresponde a sueldo por pagar al representante Legal.

La compañía no provisiona los beneficios sociales ya que es considerado directamente en el resultado del ejercicio al momento del pago.

10. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 10.000, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Aportes para futura capitalización: Corresponde al aporte en efectivo realizado por los socios de la compañía en años anteriores, esta cuenta recibe los ajustes a valor proporcional de las inversiones en asociadas.

Reserva Legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

11. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Los dividendos durante los años 2019 y 2018 fueron recibidos de las siguientes asociadas:

<u>Asociadas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Coviproyectos Cía. Ltda.	258.173	506.508
Vinmovi Cía. Ltda.	<u>208.751</u>	<u>0</u>
Total	<u>466.924</u>	<u>506.508</u>

12. GASTOS GENERALES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Comisiones y contribuciones	25.981	2
Honorarios profesionales	2.353	0
IVA que se carga al gasto útiles de oficina	285	4
	<u>15</u>	<u>13</u>
Total	<u>28.634</u>	<u>19</u>

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos administrativos durante el año 2019 y 2018, fue causado como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios	6.000	6.000
Beneficios sociales	1.397	928
Aportes IESS	<u>729</u>	<u>729</u>
Total	<u>8.126</u>	<u>7.657</u>

14. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2018, corresponden a los comisiones y servicios bancarios

15. 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, las que se detallan a continuación:

	Tipo de relación	<u>Notas</u>	2019	2018
			(US dólares)	
<u>Prestamos relacionados</u>				
		5		
Coviproyectos Cía. Ltda.	Propiedad		21.500	41.500
V&C Constructores Cía. Ltda.	Propiedad		16.000	16.000
Vinmobi Cía. Ltda.	Propiedad		15.500	35.500
Construproverona Cía. Ltda.	Propiedad		<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
Total, prestamos relacionados			<u>68.000</u>	<u>108.000</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
		7		
Coviproyectos	Propiedad		65.000	65.000
Vinmobi	Propiedad		<u>7.000</u>	<u> </u>
			<u>72.000</u>	<u>65.000</u>

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

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

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

17. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

HOLDING GRUPO PVS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Riesgo de precios: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realice a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 1,70 en el 2019 y 1,50 en el año 2018, refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

	<u>0-30</u>	<u>31-90</u>	<u>91-360</u>	<u>> de 360</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo	61.545				61.545
Cuentas y doc. por cobrar	<u>18.450</u>		<u>68.000</u>		<u>86.450</u>
Total, activos financieros	<u>79.995</u>		<u>68.000</u>		<u>147.995</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Proveedores y ctas. por pagar			<u>85.659</u>		<u>85.659</u>
Total, pasivos financieros			<u>85.659</u>		<u>85.659</u>

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

Entre el 31 de diciembre de 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 28 de abril de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros), la OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el “toque de queda”, y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales, servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral ha sido restituida con restricciones.

HOLDING GRUPOPVS CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

La administración considera que no existen otros hechos posteriores que alteren significativamente a la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 o que requieran ajustes o revelación.



Arq. Pablo Yintimilla Serrano
Gerente General



Ing. Dora Caldas Calle
Contadora
