Auditores & Consultores Independientes

Urdesa Central Av. Cuarta 17 y Alianza las Aguas Telf: 2 -207873 Guayaquil -Ecuador

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de VICGRUP S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Vicgrup S.A., que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014 y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

# Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### Responsabilidad de los Auditores

- Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de sí los estados financieros separados están libres de errores significativos.
- Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
- Consideremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

# Bancres Cia. Ltda

Auditores & Consultores Independientes

Urdesa Central Av. Cuarta 17 y Alianza las Aguas Telf: 2 -207873 Guayaquil -Ecuador

# Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separada de VICGRUP S.A., al 31 de diciembre del 2014, y de su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Challes Caselles Zancol Ala SC. RNAE 039

Diciembre 9, 2015

Ing. Carlos Béjar Morales

Gerente

Registro 10.715

# ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE SEPARADO

Expresado en dólares de E.U.A.			!
ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			• }
Efectivos y paricos	4	647.00	785.00
Cuentas por cobrar	5	19,653,079.78	15.00
Total activos corrientes		19,653,726.78	800.00
ACTIVOS NO CORRIENTES:	_	00 040 0'00 Ad	
Inversionés en acciones	6	33,913,993.47	
		33,913,993.47	1
TOTAL		53,567,720.25	800.00
PASIVOS Y PATRIMONIOS			h I
			Ĺ
PASIVOS NO CORRIENTES:	•	50 400 450 OC	
Obligaciones largo plazo	7	53,429,458.86	l.
Total			<b>†</b>
Total pasivos		53,567,073.25	
•			1
PATRIMONIO:			f
Capital social	8	800.00	00.00
Resultados acumulados		(153.00)	
Total patrimonio		647.00	800.00
TOTAL \ \ \ \		53,567,720.25	800.00
Dank		Harle	
Abg. Carlos Fuentes Estarellas		Ing. Holger Riccio B. (	i
Gerente General		Contador	/ .
Continue deligiting			X '

Ver nota a los estados financieros

# ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE SEPARADO

Expresado en dólares de E.U.A.

2014

**Gastos operativos** 

(153.00)

Abg. Carlos Fuentes Estarellas Gerente General

Contador

Ver notas a los estados financieros

# ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE SEPARADO

Expresado en dólares de E.U.A.

	CAPITAL SOCIAL
Saldo a enero 1,2013	800.00
Saldo a diciembre 31, 2013	800.00
Perdida del ejercicio	(153.00)
Saldo a diciembre 31, 2014	647.00

Abg. Carlos Fuentes Estarellas Gerente General Ing. Holger Riccio B. Contador

Ver nota a los estados financieros

# ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE SEPARADO

·	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION: Perdida del ejercicio	(153.00)	
Pago a proveedores por gastos administrativos Otras entradas (salidas) de efectivo	15.00	(15.00)
Flujo proveniente de actividades de operacion	15.00	(15.00)
Aumento(Disminución)neto de efectivo	15.00	(15.00)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	785.00 800.00	800.00 785.00

Abg. Carlos Fuentes Estarellas Gerente General

Ing.Holger Riccio B. Contador

#### 1 - INFORMACION GENERAL

La compañía fue constituida en el Ecuador el 19 de Junio del 2013 en la ciudad de Guayaquil, de acuerdo con las leyes de la república del Ecuador. Su actividad consiste en la adquisición y tenencias de acciones y participaciones.

La compañía se encuentra domiciliada en Cdla. Kennedy Norte, Jose Castillo y Miguel Angel Granado, Guayaquil, Ecuador.

La información contenida en los estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la compañía.

La compañía Holding no tiene trabajadores bajo relación de dependencia ni por servicios prestados.

#### 2 - BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de Cumplimiento.-Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera-(NIIF), en cumplimiento a lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, publicado en el R.O.566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Junta de Accionistas en sesión del 14 de Abril del 2014.

<u>Base de medición</u>.-La preparación de los estados financieros separados ha sido sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

Moneda Funcional y de Presentación.-Los estados financieros adjuntos están reportados en dólares de los EE.UU. de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados están expresadas en dólares estadounidenses.

<u>Uso de Estimaciones y Juicios.</u>- La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectué juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir las estimaciones realizadas.

#### 3- POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

3.1. <u>Clasificación de saldos corrientes y no corrientes</u>.- Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican de acuerdo con su vencimiento, lo que implica, como corrientes aquellos vencimientos igual o inferior a 12 meses, y como no corriente, aquellos vencimientos superior a 12 meses

- 3.2. <u>Cuentas por cobrar dividendos</u>.- Corresponden a los dividendos de las utilidades acumuladas de la subsidiaria La Ganga RCA. Proveniente de la adquisición de las acciones.
- 3.3. <u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>.- El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos de libre disponibilidad.
- 3.4. <u>Pasivos Financieros</u>.- Son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo atribuible.
- 3.5. Deterioro de activos financieros no derivados.- Son evaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe evidencia de deterioro. Las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico, a menos que el saldo sea claramente no significativo. Las pérdidas se reconocen en resultados y como contrapartida se registra una provisión. Cuando un hecho que acontezca posteriormente de que se haya reconocido un deterioro, origina que el monto de la perdida por deterioro disminuya, la disminución se revierte contra resultado.
- 3.6. <u>Inversiones en Acciones</u>.- Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía. En los estados financieros separados las inversiones de la compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.
- 3.7 <u>Reconocimiento de Ingresos</u>.- Los ingresos son reconocidos en el estado separado de resultados, siempre que: (1) Es probable que la Compañía perciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción, y (2) El importe de los ingresos puede ser cuantificado con fiabilidad.
- 3.8 <u>Ingresos por Dividendos</u>- Se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado separado de resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es la fecha en que se declara su distribución.
- 3.9 <u>Reconocimiento de gastos</u>.-Son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. En el estado separado de resultados adjunto se reconoce como gasto cualquier egreso que no generara beneficios económicos futuros.
- 3.10. <u>Impuesto a la renta</u>.- Las compañías tenedoras de acciones están exentas del pago de impuesto a la renta.

# 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

 2014
 2013

 Caja y bancos
 647,00
 785,00

# 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos sobre utilidades acumuladas (nota 7)	19.653.079,78	4E 66
Otras cuentas por cobrar	19.653.079,78	<u>15,00</u> 15,00

#### 6. INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un resumen de las inversiones en acciones

	% <u>PARTICIPACION</u>	<u>2014</u>
Viapcom S,A,	80%	640,00
Fortigames S.A.	51%	5.100,00
Cinefort S.A.	99.88%	799,00
Parraguesa S.A.	99,99%	1.750.799,00
Serviganga S.A.	99.96%	2.499,00
Kobamobile S.A.	99.98%	6.999,00
Inmobiliaria Periconstruct S.A.	99.99%	49.999,00
Inmocoper S.A.	99.99%	49.999,00
Flordhari S.A.	99.99%	249.999,00
Gerenotec S.A.	95%	1.900,00
Fortivilla S.A.	75%	15.000,00
Greatestcorp S.A.	99.88%	799,00
Alfamundo S.A.	99.88%	799,00
Motoindustria S.A.	90.10%	225.250,00
La Ganga RCA S.A.	99.99%	3.999.999,00
Inchali S.A.	99.90%	1.019,00
Promoganga S.A.	99.50%	<u>796,00</u>
Total valor nominal		6.361.599,00
		27.552.394,47
Total Costo de adquisición		<u>33.913.993,47</u>

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de principales actividades y operaciones de las subsidiarias se presentan a continuación:

La Ganga RCA S.A., fue constituida como una compañía de Responsabilidad Limitada el 28 de abril de 1983 e inscrita el 27 de mayo en el Registro Mercantil. En julio 2010 se transformo en Sociedad Anónima, su actividad principal es la compra en el mercado local y extranjeros de equipos aparatos de uso domestico de las líneas blancas y café y artefactos menores para su comercialización mediante el sistema de ventas a plazos a través de su cadena de almacenes en diferentes ciudades del país.

Serviganga S.A, vende al por mayor electrodomésticos. Se constituyo el 27 de marzo del 2007 en la ciudad de Guayaquil y se inscribió en el registro mercantil el 13 de abril 2007.

Kobamobile S.A., su actividad es la explotación agrícola en todas sus fases, se constituyó el 1 de julio 2009 en la ciudad de Guayaquil y se inscribió en el registro mercantil el 11 de septiembre 2009.

Parraguesa S.A., su actividad es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, se constituyó el 24 de noviembre 1998 en la ciudad de Guayaquii, y se inscribió en el registro mercantil el 15 de diciembre 1998.

Periconstruct S.A., su actividad es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, se constituyó el 28 de abril 2011 en la ciudad de Guayaquil y se inscribió en el registro mercantil el 9 de mayo 2011.

Inmocoper S.A., su actividad es la explotación y comercialización agrícola y ganadera en todas sus fases.

Flordhari S.A., su actividad es la explotación agrícola en todas sus fases, se constituyó el 14 de abril 2009 en la ciudad de Guayaquil y se inscribió en el registro mercantil el 4 de mayo 2009.

Inchali S.A., su actividad es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, se constituyó el 8 de junio 1994 en la ciudad de Guayaquil y se inscribió el 19 de enero 1998.

Motoindustria S.A., su actividad es le fabricación y ensamblaje de motocicletas en general, se constituyo en la ciudad de Guayaquil el 3 de febrero del 2011 y se inscribió el 31 de enero 2011.

Gerenotec S.A., su actividad es la construcción de proyectos, sistemas y centrales de generación eléctrica, se constituyó el 22 de agosto 2012, en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el registrador mercantil del 28 de agosto 2012.

Fortinvilla S.A., su actividad es la compra, venta de bienes inmuebles, se constituyo en la ciudad de Guayaquil el 27 de agosto 2014 e inscrita en el registro mercantil el 23 de septiembre 2014.

Fortingames S.A., su actividad es la de servicios de instalación de operaciones de toda clase de distracciones manuales, mecánicas, hidráulicas y eléctricas, se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 3 de mayo 2013 e inscrita en el registro mercantil el 14 de mayo 2013.

Cinemafortin S.A., su actividad económica es la de servicios de operación y arriendo de teatros y salas de proyección cinematográficas, constituida en la ciudad de Guayaquil el 3 de mayo 2013 e inscrita en el registro mercantil el 14 de mayo 2013.

Greatescorp S.A., su actividad económica es la explotación agrícola en todas sus fases, crianza de toda clase de ganado, se constituyó el 11 de febrero 2011 e inscrita en el registro mercantil el 20 de septiembre 2011.

Alfamundo S.A., su actividad económica es la administración y fiscalización de Proyectos, se constituyo el 10 de Junio del 2009 e inscrita en el registro mercantil el 20 de Agosto del 2009.

Promoganga S.A., su actividad económica es la operaciones mercantiles y comerciales, se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de mayo 2011 e inscrita en el registro mercantil el 31 de mayo 2011.

Viacompsa S.A., su actividad es la venta al por mayor de artefactos para el hogar, se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 5 de Septiembre del 2006 e inscrita en el registrador mercantil el 7 de Diciembre del 2006.

El movimiento de las inversiones en acciones es como sigue:

2014

 Saldo al inicio del año
 0,00

 Adquisiciones
 33.913.993,47

 Transferencias de acciones
 0,00

 Saldo al final año
 33.913.993,47

El 20 de Octubre del 2014 mediante contrato de transferencias de acciones el Sr. Carlos García Fuentes, cede sus acciones que mantenía en las compañías indicadas en la nota 6 a la Compañía Holding VICGRUP S.A. por el valor \$ 33.776.379,08.

#### 7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

2014

Accionistas, según contrato de transferencias de acciones de fecha 20 de Octubre 2014 (incluye dividendos sobre utilidades acumuladas. Ver nota 4).

53.567.073,25

#### 8. PATRIMONIO

Capital social de la Holding.- Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de US\$ 1,00 que representa un valor de \$ 800. Los accionistas tenedores de estas acciones tienen derecho a recibir dividendos según estos sean declarados.

Otros Resultados Integrales.- La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

<u>Dividendos.</u> De acuerdo a las disposiciones societarias, las compañías constituidas como holding al amparo del artículo 429 de la Ley de Compañías, para fines de distribución de utilidades a sus accionistas prepararán y mantendrán estados financieros separados.

Abg. Carlos Fuer es Estarellas

Gerente General <sup>N</sup>

Ing. Holger Riccio B.

Contador



# VICGRUP S.A. y SUBSIDIARIAS

**Estados Financieros Consolidados** 

Al 31 de diciembre del 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

# Bancres Cia. Ltda

**Auditores & Consultores Independientes** 

Urdesa Central Av. Cuarta 17 y Alianza las Aguas Telf: 2 -207873 Guayaquil -Ecuador

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de VICGRUP S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Vicgrup S.A. y Subsidiarias, que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014 y los estados consolidado de resultados integrales, en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

# Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

# Bancres Cia.Ltda

**Auditores & Consultores Independientes** 

Urdesa Central Av. Cuarta 17 y Alianza las Aguas Telf: 2 -207873 Guayaquil -Ecuador

# Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de VICGRUP S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2014, y de su desempeño financiero consolidado por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

# Asunto de Énfasis

VICGRUP S.A. y Subsidiarias, consolidan por primera vez sus estados financieros a diciembre 31 del 2014.

SC. RNAE 039

Diciembre 18, 2015

auchter Consulton Jancie Cella

Ing. Carlos Béjar Morales

Gerente

Registro 10.715

# ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2014 CONSOLIDADO

Expresado en dólares de E.U.A.

#### **ACTIVOS**

ACTIVOS CORRIENTES:	
Efectivos y bancos	15,629,429.33
Cuentas por cobrar	126,944,571.00
Inventarios	33,152,624.94
Gastos anticipados	283,542.07
Activos por impuestos corrientes	5,770,182.25
Total activos corrientes	181,780,349.59

**ACTIVOS NO CORRIENTES:** 

Propiedades, planta y equipos, neto	63,261,722.61
Inversiones	247,683.49
Otros activos no corrientes	3,329,589.24
•	66,838,995,34

TOTAL	248,619,344.93

# **PASIVOS Y PATRIMONIOS**

PÁŚIVOŚ CORRIENTEŚ:	
Prestamos bancarios	20,481,618.05
Cuentas por pagar	90,406,696.16
Beneficios empleados	9,153,905.33
Provision garantia extendida	3,421,552.44
Pasivos por impuestos corrientes	4,421,609.21
	127,885,381.19
PASIVOS NO CORRIENTES:	
Emision de obligaciones	15,739,265.24
Pasivos financieros diferidos	31,191,364.95
Beneficios a empleados	6,740,313.50
Accionistas	53,567,073.25
Total	107,238,016.94

Total pasivos	235,123,398.13
---------------	----------------

PATRIMONIO:

Capital social 800.00 Resultados acumulados 13,495,146.80 Total patrimpnio 13,495,946.80

**TOTAL** 248,619,344.93

Abg. Carlos Fuentes Estarellas Gerente General Ing. Hølger Riccio B.

Ver nota a los estados financieros

Contador

3

# ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2014 CONSOLIDADO

Expresado en dólares de E.U.A.

Ventas de bienes y servicios	261,931,389.83
Intereses ganandos	25,300,832.99
	287,232,222.82
Costo de ventas	(171,289,656.62)
Utilidad bruta	115,942,566.20
Gastos de administracion y generales	(89,039,064.84)
Utilidad en operaciones	26,903,501.36
Costos financieros	(4,663,480.41)
Utilidad antes de impuesto a la renta	22,240,020.95
	•
Participacion de trabajadores	(3,574,680.36)
Impuesto a la renta	(5,170,193.79)
UTILIDAD NETA	13,495,146.80

Abg. Carlos Fuentes Estarellas Gerente General

Ing. Holger Riccio B. Contador

Ver notas a los estados financieros

••••••

VICORUP B.A. Y: SUBSIDIARIAS ANGXO DE CONSOLIDACIDA ESTADO DE STUACION FINANCIERA J1 DE DICUMBRE 2014

											N DE DICEMBRE	52014									
	YTCORUE	BERYNDANDA	кованопел	LA GARDA	CARRAQUESA	PERICONSTRUC	DV-GOCOPER	FLORDHARI	DOM:	MOTONDUSTRIA	OSMIRIZATION THE	FORTNVILLA	ECROTOANO'S	CIMIFORTSA	OREASTICKORP	ALPANGRODO	PROMOGANAG	YEAPCOM.	TOTAL	ELDENACION	TOTAL CONSOLIDADO
					THE STATE OF THE S		E1 200000111			,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	MALESTAN AND						· ·			20	Terror Sthortman
ACTIVOS																					
Activo conferte																					
Efectivo y equivalente de efectivos	647.00	306,853,40	4,411.87	12,390,382.68	276,097,53	277,811.39	143,754.56	149,074.73	131,353.46	777,913.52	241,1:6.92	34,353.13	16,727.01	27,160.72	1,177.68	36,227.34	6,486.82	7,854.07	13,629,429.53		15,629,429.33
Dividendes per cobrar	19,653,079.78																		19,653,079.78		19,653,079.78
Clientes, pointionadas y etros brecesarios	•	548,137.27 697,764.28	21,336.05 63,585,21	147,519,300,00 23,762,501,59	1,134,953.90	590,661,34	- 71,294.68	852,642.3T 2,206,917,84	242,011,49	237,160.75	31,614.33	57,167.59	92,033.18	68,242.00 4,351.23	60,687.77	216,964,42	800.00	5.473,293.25 2.576,221.73	157,616,461.18 53,152,624.94	(10,124,969.96)	107,291,491.22
Gustos meleipados		697,764.28	65,585-41	163,763.83		90,974.91	•	2,200,9(7,84		1,821,914.84	•	•	17,368.02	4,351.23	•		:	23/6,221.73	283,542.07	•	33,152,624.94 283,542.07
Activos per impuesto comunte		259.958.67	2,208,36	111.08	153,636,77	3,441,452,39	103,606,04	203,072,59		142.898.19	3,917,61	•	153,046.01	61,701,17	•	383,697,96	376.56	836.319.05	5,770,182,15	•	5,770,581.25
Total active corrients	19,653,726,78	7,812,713.62	93,541.49		1,564,689,50	4,400,900,03	1470,855.24	3.413,707.53	373,435,94	2,579,197,30	376, Fr. 1,06	91,520,72	279.197.22	161,455,12	61.865.45	636,889,72	7,663,38	8,944,453,41	232,105,319,55	193,324,969,960	181,790,549,59
Total Control of the		1,010,72204	- 10,741,02	**********	35-48-65-5-5	3,000,000,00	- Sprangers		3/3,43 634		479,071,09			Torpote 14	41,000,043		7,000,00	***************************************	272.00.0019.00	(250-500)	1911/40/27/2
Active no certificate																					
Activo (ijo, peto		54,387,04	1,773,070,76	2,571,379.84	8.786.476.43	28,415,180,83	2,155,525,25	14,409,753,58	148.841.79	60,394,57	2,071,384,08		1.168.493.61	1.469.513.93	159,525,88	331,50		17,456,72	63.251,722.61		63.261,722.61
haversioner on sectioner on Subsidia ins	33,913,993.47					***************************************												.,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	33,913,993,47	(13,913,993,47)	
Inversiones on acclopes- otres				247,683.49								-				-			247,683.49		247,683.49
Otros activos no corrientes	<del>-</del>		7,986,651,06			153,88		12,993,91	162,08 1.70			21,014.45			132,649,23		3,138,00		3,329,189 24		3,329,589.24
Total activities comprises	33,913,993,47	54,387,04	4,759,721,82	2,819,863.33	8,786,476,43	28,415,334,71	2,155,525,25	14.422,749.19	311,831,49	60,394,57	2,771,314.08	31,014,46	1,168,493.41	1,469,513.93	297,175.11	331,50	3,138,00	17,456.72	100,752,988.81	(15,513,593,47)	66,838,995,34
Total actives	53,567,720,25	1,847,160,66	4,833,263,31	188,649,024,73	10,353,154.93	52,816,234.74	3,176,390.53	17,836,456,82	685,26 4.43	3,049,281.87	2,348,7(7.14	122,535,18	1,447,691,43	1,630,969,05	331,040.56	637,221.22	10,801,38	8,961,945.13	312,858,308,36	(14,238,963,43)	748,619,344.93
PASIVOS Y PATRIMONIO																					
Parivo contente						2.890.048 83							42.441.5R				10,001.38	6.251.678.84			
Chesta per pager Presimpos intresrios	•	1,510,163.48	151,282,24	79,183,772.68	428,929.60	2,650,048,83	-50,027.31	4,172,987,23	83,154.86	1,250,579.20	121,6; 7.33	100,033.00	42,4438	110,122.79		693,703,72 91,670,79	10,001.38	2.103.924.79	97,452,610.87	(7,045,914.71)	90,406,696.16
Beneficion sotiales	•	123,794,78	23,190,36	9,683,793.82	17,983.41	13,137,17		117,326,93	4,902,52	1,770,731.59 22,224.27	•	•	8,180.02	19,110.95	:	36,260,39	':	62.000.71	20,481,618.05 9,153,905.33	•	20,481,618.05 9,153,903.33
Pasivos por impuesto corriente		184481.39	1.627.33	3.624.182.54	45.004.36	24,253,20	33.01	25.035.11	6.131.78	35,656,20	1,1+2,70	2,430,18	7.126.0	3,366.37	3.049.20	7,173.01		448,866.95	4,421,609,21	:	4.421.609.21
Provision garantia extendida	:	(04)46(3)	3,041.55	3,421,552,44	43,004,30	24,233,20	33.01	25,033.11	0,341.70	33,030.20	1,11-2,70	4,140,18	7,125.0	3,300.37	3,049.20	7,173.04		414,000.57	3.421,552.44	:	3,421,552.44
Total pastron currientes		1,818,439.65	178,099,71	109.319.512.97	491,917,37	2,927,439.20	/50,040,33	6,426,429,66	94,173,16	3.079.191.26	(22.80,03	102,535,18	57,748.0	132,600,11	3,049,20	848,897,91	10,001,38	8.868,471.29	134,931,295,90	(7,045,914,71)	127,885,381,19
					3250						1-72-7-10								10.00.000.		
Parire no carriente																					
Emidon obligationes planes acuma mirros			-	14,862,748.66				876,516.58										-	15,739,265.24		15,719,265.24
Pesivos Empericros diferidos				21,091,470.62	49,775.24	70,000,000,01				49,675.92	-			-				443.17	31,191,364.95		31,191,364.95
Companies relationades		-	4,484,050.00		7,879,440.03	17,035,500.00	3,182,840.56	10,020,428,87	277,125.59		2,272,7:1.05		1,535,490.73	2,071,522.80	\$49,453.00				49,203,603.67	(19,208,603.67)	(0.00)
Accionistas	51,367,071.25			-					•						•		•		53,567,073.25		53,567,073,25
Jubil solon yetrously destinacio			6,592.00	6,699,263,50		<del></del>		44,438.00	<del></del>										6,740,313.50		6,740,313.50
Total partye to corrierte	\$3,567,073,25	<u>-</u> _	4,490,642.00	42,613,482,78	7,929,218,29	27,033,500.00	3,182,840.56	10,941,403.45	277,125.50	49,673,92	2,372,751.05		1,633,490, 3	2,071,522.80	349,453,00			443,17	155,446,620.61	(19,2(8,603.67)	107,238,014.94
Total pastvos	63.567,073.25	1.616.439.65	4,668,741.71	151,963,995.75	8,421,132,56	29,962,939,20	3,432,900,85	17,367,832,11	371,291,75	3,128,867.19	2.395,814,8	107,535.19	1.693.239.5	2,204,122,91	352,502.20	649,807.91	[0,001,38	8,563,914.46	291,377,916,51	414 144 FULL VID	235,123,398,13
1 man painter	49-141-74-3-2-3	191100000	4,444,743,75	14046-1-019	- 5,441,131.00	17,504,737.29	3/102/200.50	1/194/,022.11	414,45,700	2,124,007,14	4,57.55 126	10400419	144,343,43		7/4,504,40	- 444,497,41	(Vont.)	0,000,010,00	171H-171931	1364.3044.201	220(12),390.23
PATRIMONIO																					
Croiss	800.00	2,300.00	7,000,00	4,000,000,00	1,750 B00,00	30,000,00	\$0,000.00	250,000,00	1,023:00	250,000.00	2,0(4.00	20,000.00	800/40	890.00	800.00	\$20.00	800.00	200,00	6.388,920.00	(6.388,120.00)	890.06
Reserve Local		4,628,60	1,812.00	551,719.78	11,352,32	1,662.18		(1.394.00)	2,822.04			•				400.00		33.R16.56	607,042.08	(607,012.08)	0.00
Aporto nurocuto da capital					208,905.97	1,545,681,83		#9,098.15	-		10.0: 0.00		9.200.40	69,200,00				00,000,001	4.032.033.97	(4,052,083.97)	
Utilidades acumulada		31,841.69	(67,853.32)		(34,030.16)	10,232.07	(1,914.46)	(457,193,69)	142,467.43	(540,632.00)	(7,8-8.65)		(10,6553)	(129,820.58)	(64.28)	44,578.06		(2,623.60)	21,601,330.25	(11,601,350.25)	
Utilidad o portida del ejercicio	(153.00)	16,348.80	(15,400.09)	15,123,764.23	(4,974.06)	(754,280.76)	(4,605,89)	13,209.81	21,667.18	197,463.85	(\$1,515.26)		(244,692,49)	(513,313.28)	802.64	(237,364.75)		(31,191.93)	15,495,146.80		13,495,146.80
Resultation after unterforce spillowing NEEP		(10,858.28)	259,9(3.0)	(5,601,342,13)				568,904.44	145,991.01	4,582.84								(7,392.16)	(4,644,151.25)	4,644,131,25	0.00
Total patricondo	647,00	44,461.01	184.521.60	36,696,02R.98	1,932,032.27	2,853,295,54	43,479,65	468,624.71	313,967,68	(88,585,31)	(47,3:3.94)	20,000.00	(245,547,52)	(573,153.86)	1,538.36	(211,536.69)	90,008	93,030,67	45,480,391.85	(27,984,445,05)	13,495,946.80
								1					<del></del>								
Total pasters y patrimonio	53,567,720.25	1,867,100.66	4,853,263.31	188,649,024.73	10,353,164.93	32,816,234,74	3,076,380,5	17,836,456,82	683,261,43	3,040,281,87	2,348,207.14	122,535.18	1,447,691-03	1,630,969.05	354,040.56	637,231,23	10,901.38	8,961,943.13	332,858,308.36	(14,238,963,43)	248,519,344.93
								1 1	Λ												
							- 1	h 1	lin.					- A	· ·	ار ا					

Ang. Charles refused Justicities
Garcelle General

••••••

VICTURE S.A.
ANEXO DE CONSOLIDACION - DEFORMACION DEL SEATIOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADO DI PREGRALE
AÑO QUE TERORISO AL 31 DE L'ELEMEND DE 2014
GENOLEMENTO DE LOS DETAGOS TRACTOS ONTROS DE ARREICA - USES)

	YPOGRUY	SPRYIDANIA	KC3AMOBER.	LA ONIGH	PARPAGUESA	ENFRONSTREE	волосория.	PLORCHARI	NCILALI	MOTODYDUSTRIA	ORMEROTEC	PORTOATLA	PORTIGAMES	CINTEMATORIEN	CCEASTERCOLP	ALPANUMTO	PROMODANGA	VIAPCON	TOTAL	ELDENIACION	CONTOLEDADO
INGRESOS  Vestas do bienos  Vestas do servicios Inserves garados	_:	402,777.68 1,160,763.84 28.505.24	199,317.13 1,789.68	21.07.753,108.63 24.092,759.63	879,27,6.92 	499,262.16 1,034,987.18 641,394,19	23.63.11	457,370.93 <u>155,320.33</u>	120,002.09	5,984,826.6] 797.13 43,676.80	283,192.36 240.00	:_	13,642,05 336,029,01 	151,549.89 861,320.75	11,860.00	1,652,151.67	<u>.</u> :	18,645,070.12 219,349,45	257,259,129.61 #324,202.67 29,452,948.65	(1,631,942,43) (152,115.46)	257,219,129,61 4,672,160,11 21,209,872,99
Total ingrees		1,391,846,78	203,301,03	234,117,856,23	99134238	4,333,419,33		392,691,27	120,017.89	6,830,290,34	103,432,36		290,196,37	139,570,64	17,360.00	1.657.181.67	<u>-</u> _	18,864,419.97	291,016,281,91		297,272,222,02
COSTOS Vicena Servicios	<u>:</u>	423,809.4° 6,608.6° 430,418.16	45,165,37	147,360,091,33	\$18.16 847.16	4,524.11	<u>:</u>	212,550.87	<u> </u>	4,557,698.46	<u> </u>	<u>:</u>	7,199.66 7,199.66	683,290.06 683,290.06	9,901.54 9,903.54	\$29,009,53 \$78,609,53	<u>:</u>	17,109,752,28	170,415,038.40 614,518.27 171,289,656.62	:	170,613,018,60 \$34,619.22 121,289,656.52
Margen bette		13514286.	127,141.46	107.457.770.91	990,494.42	4,230,925.72	29,472,12	349,140.45	120,033,59	1,472,592.08	283,432.36		392,997,71	471,890,58	3,954.46	824, (42,34		1,754,667,37	119,746,624,91		115.943,946.20
GATTOS Contex versibles Contex versibles Clastos (pip permaal Oras gattos (pip Deprocelationes Conta inguest Conta	113,00	42,973.2 13,910.2 843,703.2! 141,022.8 46,448.7 26,280.2 2,296.1	84,341,45 87,858,40 91,4,85 187,05	17,641,699.27 15,374,659.25 20,116,239.02 15,192,694.91 15,193,996.19 (2,02),996.19 1,977,428.44 2,377,841.01	78,343.40 45,304.67 357,994.19 430,743.20 4,971.17 544.33	1,388,120,58 123,209,16 1,042,807,31 1,247,216,17 (1,003,10) 14,477,33 11,079,180,17	69,566,10 24,410,11 101,00	\$9,367,98 218,310,20 16,216,48 2,905,67 132,26	\$7,400,37	16,190.72 9,294.01 621,044.03 12,016.01 14,194.04 263,528.45 519,260.07	32,131.01 6,84.16 1,299.50 89,233.44 199,012.70 2,333.40 4,031.41 334,947.42	:	4,878.20 96,266.38 127,968.86 113,456.16 77,814.62 (100.56) 4,830.28 254.40	11,508.26 60,316.19 209,656.67 514,319.52 172,971,07 (46,31) 12,351.09 2,447,49	5,112.31 	155,471.33 805,461.10 FB,685.52 1,685.62	<u>:</u>	#02,210,32 #85,661,32 186,699,72 180,947,40 3,677,86 	18,172,466.29 18,159,347.12 33,482,571,04 18,461,572.22 3,029,132.30 (971,668.36) 2,277,604.90 4,315,216,07	1,160,362,46 2,491,378,19 2,111,66	17,011,902.43 18,139,547.11 31,633,572.04 13,674,172,63 3,079,172.30 (972,662.58) 2,272,604.90 4,662,429.41
-												<del></del>									93,702,545.25
Utilidad exter de imp. y part tribajadores	(153.64)	(0,884.F)	(17,409.99)	23,578,500,71	51,047,24	(634,231,12)	(4,605,81)	13,249,81	57,613.52	197,443.85	(81,515,26)	<del></del>	(244,872,69)	airyiran	692.64	(257,564.75)		194,947,48	22.249,070.95		21,240,078,95
																		Perticipation trabaj		(3.574,688.56)	
																		Expension in la resca			(5,178,193,79)
							^ 1														

Ab. Cracker Factorion Distances of Communication Communica



#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

#### 1 - INFORMACION GENERAL

La compañía fue constituida en el Ecuador el 19 de Junio del 2013 en la ciudad de Guayaquil, de acuerdo con las leyes de la república del Ecuador. Su actividad consiste en la adquisición y tenencias de acciones y participaciones.

La compañía se encuentra domiciliada en Cdla. Kennedy Norte, Jose Castillo y Miguel Angel Granado, Guayaquil, Ecuador.

La información contenida en los estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la compañía.

La compañía Holding no tiene trabajadores bajo relación de dependencia ni por servicios prestados.

#### 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Declaración de Cumplimiento.-Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas internacionales de información Financiera-(NIIF), en cumplimiento a lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, publicado en el R.O.566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

La preparación de los estados financieros consolidados ha sido sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

# Bases de consolidación

# Subsidiaria

Es toda entidad sobre la que Vicgrup S.A., tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación del negocio que, generalmente, viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Controladora, y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Para contabilizar la adquisición de subsidiaria por el Grupo se utiliza el método de adquisición.

El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición, la diferencia, que continúe existiendo, se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

Las sociedades subsidiarias se consolidan por el método de integración global, que consiste en que se integran al estado financiero consolidado todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo.

El interés minoritario de las sociedades subsidiarias no es significativo y no se lo determina. Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de la subsidiaria.

# Pérdida de control

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

Posteriormente se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de participación o como un activo financiero disponible para la venta dependiendo del nivel de influencia retenido.

#### Inversiones en Subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias son medidas al costo menos cualquier deterioro del valor, toda vez que al no existir un mercado activo para las inversiones, el establecer su valor razonable implica para la administración un costo y esfuerzo desproporcionado.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación

# 3- POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes. Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado consolidados de situación financiera se clasifican de acuerdo con su vencimiento, lo que implica, como corrientes aquellos vencimientos igual o inferior a 12 meses, y como no corriente, aquellos vencimientos superior a 12 meses

<u>Cuentas por cobrar dividendos</u>.- Corresponden a los dividendos de las utilidades acumuladas de la subsidiaria La Ganga RCA. Proveniente de la adquisición de las acciones.

<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>.- El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos de libre disponibilidad.

<u>Pasivos Financieros</u>.- Son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo atribuíble.

Reconocimiento de Ingresos.- Los ingresos son reconocidos en el estado consolidado de resultados, siempre que: (1) Es probable que la Compañía perciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción, y (2) El importe de los ingresos puede ser cuantificado con fiabilidad.

<u>Reconocimiento de gastos</u>.-Son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. En el estado consolidado de resultados adjunto se reconoce como gasto cualquier egreso que no generara beneficios económicos futuros.

### 4. ESTADOS FINANCIEROS SEPARADO DE VICGRUP A DICIEMBRE 31,2013

ACTIVO

Efectivo caja y bancos 785,00

Cuentas por cobrar-otros 15,00

800,00

PATRIMONIO Capital social

800,00

Vicgrup SA y Subsidiarias, consolidan por primera vez a diciembre 31, 2014. La tenedora de acciones adquirió en el 2014 el paquete accionario de las Subsidiarias.

Abg. Carlos Flyentes Estarellas Gerente General

Ing. Nolger Riccio B. Contador