



VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Vision Holding Visionhold S.A.

Quito, 26 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Vision Holding Visionhold S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Vision Holding Visionhold S.A. al 31 de diciembre del 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Los estados financieros de Vision Holding Visionhold S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 10 de marzo de 2017 expresó una opinión sin salvedades.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

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

Independencia

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



Vision Holding Visionhold S.A.
Quito, 26 de marzo del 2018

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de gerencia, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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



Vision Holding Visionhold S.A.
Quito, 26 de marzo del 2018

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

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



Vision Holding Visionhold S.A.
Quito, 26 de marzo del 2018

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

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

Esteban Valencia
Socio

Celso Luiz Mahimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	815,837	477,182
Impuestos por recuperar	8	"	120
Total activos corrientes		815,837	477,302
Activos no corrientes			
Inversiones en asociadas	7	12,928,795	11,170,120
Total activos no corrientes		12,928,795	11,170,120
Total activos		13,744,632	11,647,422

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



César Alvarez
Presidente



Jaime Ponce
Contador General

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otras cuentas por pagar		660	223
Impuestos por pagar	8	129,777	26,431
Impuesto a la renta por pagar	8	1,785	-
Dividendos por pagar		308,333	51
Total pasivos corrientes		440,555	26,705
Total pasivos		440,555	26,705
PATRIMONIO			
Capital social	9	8,425,299	8,425,299
Reserva legal	9	225,955	146,108
Resultados acumulados	9	4,652,823	3,049,310
Total patrimonio		13,304,077	11,620,717
Total pasivos y patrimonio		13,744,632	11,647,422

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


César Álvarez
Presidente


Jaime Ponce
Contador General

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Resultados de inversiones en asociadas	7	2,498,092	1,396,861
Gastos de administración	11	(18,819)	(21,046)
Utilidad operacional		2,479,273	1,375,815
Gastos financieros		(2,290)	(18,506)
Intereses ganados		10,244	6,001
Otros gastos		(2,055)	(1,690)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		2,485,172	1,361,620
Impuesto a la renta	8	(1,812)	-
Utilidad neta del año		2,483,360	1,361,620

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


 Cesar Alvarez
 Presidente


 Jaime Ponce
 Contador General

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	8,425,299	64,888	2,023,910	10,514,097
Aumento Reserva Legal	-	81,220	(81,220)	-
Utilidad neta del año	-	-	1,361,620	1,361,620
Dividendos declarados	-	-	(255,000)	(255,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	8,425,299	146,108	3,049,310	11,620,717
Aumento Reserva Legal	-	79,847	(79,847)	-
Utilidad neta del año	-	-	2,483,360	2,483,360
Dividendos declarados	-	-	(800,000)	(800,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	8,425,299	225,955	4,652,823	13,304,077

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



César Alvarez
 Presidente



Jaime Ponce
 Contador General

VISION HOLDING VISIONHOLD S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		2,485,172	1,361,620
Menos cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Resultados de inversión en asociadas	7	(2,498,092)	(1,396,861)
		(12,920)	(35,241)
Cambios en activos y pasivos:			
Activos por impuestos corrientes		120	52,726
Otras cuentas por pagar		437	(11,906)
Impuestos por pagar		103,339	25,469
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		90,956	31,048
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos	7	821,545	853,441
Compra Acciones		(82,128)	(164,343)
Efectivo provisto por las actividades de inversión		739,417	689,098
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(491,718)	(255,000)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(491,718)	(255,000)
Incremento neto de efectivo		338,655	465,146
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		477,182	12,036
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		815,837	477,182

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



César Alvarez
 Presidente



Jaime Ponce
 Contador General