



GRUPO VASCONIA, S.A.B.

Clave de Cotización: "VASCONI"

Dirección de la Emisora

Av. 16 de Septiembre No. 346, Col. El Partidor,
Cuautitlán, C.P. 54879, Estado de México,
Tels. 58-99-02-00 y 58-99-02-49.

**DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE
REESTRUCTURA SOCIETARIA**

16 DE ABRIL DE 2013

De conformidad con los términos de las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores publicadas en el diario oficial el 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones (las "Disposiciones"), Grupo Vasconia, S.A.B. ("Vasconia", la "Sociedad" o la "Emisora") informa a sus accionistas y al público inversionista respecto de la Fusión por realizarse con la empresa Ekco Querétaro, S.A. de C.V. ("Ekco Querétaro") compañía subsidiaria de Vasconia..

Breve Resumen de la Operación

La Reestructura Societaria que se describe en el presente Folleto Informativo (el "Folleto Informativo") consiste en la fusión de las sociedades denominadas Ekco Querétaro, como sociedad fusionada, con y en Grupo Vasconia, S.A.B. como sociedad fusionante, en virtud de la cual Ekco Querétaro dejará de existir como sociedad y Vasconia subsistirá como sociedad fusionante (la "Transacción", la "Operación", la "Fusión").

Características de los Títulos

Como consecuencia de la fusión, las acciones de Vasconia no modificaran su valor contable, y conservarán sus mismas características.

El capital social de Vasconia está representado por nueve títulos de acciones que amparan la totalidad de las acciones que se encuentran actualmente en circulación, es decir, 87'166,000 (ochenta y siete millones ciento sesenta y seis mil) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales confieren a sus tenedores iguales derechos y obligaciones y están representadas por una Serie Única.

Las acciones representativas del capital social de Vasconia se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores. Dichas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., bajo la Clave de Cotización "VASCONI", y tienen aptitud para cotizar en Bolsa.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en esta declaración ni convalida actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

A solicitud del inversionista se le otorgará copia de este documento, así como de la información trimestral y anual presentada a la BMV, debiendo hacer dicha solicitud al C.P. Emmanuel Reveles Ramírez, Tel. 5899-0200, en Av. 16 de Septiembre No. 346, Col. El Partidor, Cuautitlán C.P. 54879, Estado de México, a los correos electrónicos ereveles@grupovasconia.com y roman@grupovasconia.com. Información sobre Compulsa de Estatutos Sociales, Reporte Anual, Información Trimestral, Código de Mejores Prácticas Corporativas, Eventos Relevantes y demás información relativa a la Emisora se puede obtener en el Web Site de la BMV, así como en el Web Site de la Emisora www.grupovasconia.com.

ÍNDICE

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1. | GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES..... | 4 |
| 2. | RESUMEN EJECUTIVO..... | 6 |
| 3. | INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN..... | 8 |
| 3.1 | Descripción de la Operación..... | 8 |
| 3.2 | Objetivo de la Operación..... | 8 |
| 3.3 | Gastos derivados de la Operación..... | 8 |
| 3.4 | Aprobación de la Operación..... | 8 |
| 3.5 | Tratamiento contable de la Fusión..... | 9 |
| 3.6 | Consecuencias fiscales de la Transacción..... | 9 |
| 4. | INFORMACIÓN CONCERNIENTE A LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN..... | 10 |
| 4.1 | Vasconia..... | 10 |
| 4.1.1 | Descripción del Negocio..... | 10 |
| 4.1.2 | Evolución y Acontecimientos Recientes..... | 10 |
| 4.1.3 | Estructura de Capital..... | 12 |
| 4.1.4 | Cambios significativos en los estados financieros de Vasconia..... | 13 |
| 4.2 | Ekco Querétaro..... | 13 |
| 4.2.1 | Descripción del negocio..... | 14 |
| 4.2.2 | Evolución y Acontecimientos Recientes..... | 14 |
| 4.2.3 | Estructura de capital..... | 14 |
| 4.2.4 | Cambios significativos en los estados financieros de Ekco Querétaro..... | 14 |
| 5. | FACTORES DE RIESGO..... | 15 |
| 5.1 | Factores inherentes a Vasconia..... | 15 |
| 5.2 | Factores inherentes a la Operación y Otros..... | 15 |
| 6. | INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA..... | 16 |
| 7. | COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA..... | 17 |
| 7.1 | Resultados de operación..... | 17 |
| 7.1.1 | Análisis comparativo del Estado de Resultados integrales base y proforma al 31 de diciembre de 2012 y 2011..... | 17 |
| 7.2 | Situación financiera, liquidez y recursos de Capital..... | 17 |
| 7.2.1 | Análisis comparativo del Estado de Posición Financiera Base y proforma al 31 de diciembre de 2012 y 2011..... | 17 |
| 8. | PERSONAS RESPONSABLES..... | 18 |
| 9. | ANEXOS..... | 19 |

1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

| | |
|---|--|
| “Acciones” | Las Acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social de la Compañía. |
| “BMV”, la “Bolsa” | Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. |
| “CNBV”, “Comisión” | Comisión Nacional Bancaria y de Valores. |
| “Convenio de Fusión” | Acuerdo de las Sociedades en el que se determinan las directrices y efectos legales, contables de la operación de Fusión. |
| “Disposiciones” | Las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores publicadas en el diario oficial el 19 de marzo de 2003, según las mismas han sido modificadas. |
| “Ekco Querétaro” | Significa Ekco Querétaro, S.A. de C.V. |
| “Folleto” | La presente Declaración de Información sobre la Reestructuración Corporativa, preparada por la Emisora de conformidad con lo establecido por la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones. |
| “INDEVAL” | S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. |
| “LGSM” | Ley General de Sociedades Mercantiles. |
| “México” | Estados Unidos Mexicanos. |
| “NIIFs” | Normas Internacionales de Información Financiera. |
| “Las partes” | De manera conjunta Grupo Vasconia. S.A. B. y Ekco Querétaro, S.A. de C.V. |
| “Peso”, “Pesos”, Ps., o “\$” | La moneda de curso legal en México. |
| “Registro”, “RNV” | Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV. |
| “Reestructuración Societaria”, “Reestructuración”, “Operación”, “Transacción”, “Fusión” | La reestructuración societaria relevante que se describe en el presente Folleto. |
| “SHCP” | Secretaría de Hacienda y Crédito Público. |
| “Subsidiaria” | Respecto a cualquier persona, cualquier sociedad u otra persona |

de la cual más del 50% de las acciones con derecho a voto sean propiedad o sean Controladas, directa o indirectamente, por dicha persona y/o por cualquier Subsidiaria de dicha persona.

“Subsidiaria Consolidada”

En relación con cualquier persona, cualquier Subsidiaria de dicha persona cuya contabilidad es o deba ser consolidada con la contabilidad de dicha persona (sin duplicar) de conformidad con las NIIFs.

“Vasconia” la “Emisora”, la “Compañía” o la “Sociedad” Grupo Vasconia, S.A.B.

2. RESUMEN EJECUTIVO

Este resumen no pretende contener toda la información que pudiera ser relevante sobre la fusión aquí descrita, por lo que se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Folleto, así como en el Reporte Anual de Vasconia enviado a la Comisión y a la Bolsa, el cual se encuentra a disposición de los accionistas en las oficinas de la Sociedad en su página electrónica de la red mundial (Internet) www.grupovasconia.com y de la Bolsa www.bmv.com.mx

2.1. Vasconia

Grupo Vasconia, S.A.B. antes Ekco, S.A.B., inició operaciones el 19 de enero de 1934 y es un grupo dedicado a la fabricación y venta de artículos de aluminio para la mesa y la cocina y comercialización de diversos productos para el mismo mercado, así como a la fabricación y venta de productos de aluminio, los cuales son utilizados como materias primas en diferentes industrias. En 1991, Grupo Vasconia, S.A.B. realizó la oferta pública inicial de sus acciones a través de la BMV.

La Emisora y sus subsidiarias están dedicadas a la fabricación y venta de laminados de aluminio, utilizados en diversas industrias como la automotriz, eléctrica, de construcción, farmacéutica, de alimentos, etc. en su división de productos industriales y a la fabricación y/o comercialización de productos de consumo semi-duradero para el hogar, especialmente para la mesa y la cocina, bajo marcas de reconocido prestigio en su división de productos de consumo.

En concordancia al plan de reubicación de las operaciones llevadas a cabo en los inmuebles de Av. 16 de septiembre no. 31, Colonia Santo Domingo, Delegación Azcapotzalco, México, D.F. y Querétaro al inmueble ubicado en Av. 16 de septiembre no. 346, Col. El Partidor, del Municipio de Cuautitlán México, Estado de México, se llevo a cabo la reubicación de la operación completa de Ekco Querétaro misma a que fue concluida en el primer semestre de 2012. En virtud de lo anterior, se adquirieron equipos nuevos de última tecnología que reemplazaron a algunos de los que estaban en uso y que tienen un nivel de desgaste propio de los años en operación. Asimismo, se dio mantenimiento mayor a equipos que fueron trasladados a las instalaciones de Cuautitlán. Con lo anterior, además de lograr la integración de las operaciones en una sola ubicación, se aumento la capacidad de producción de sartenes y baterías. Con motivo de lo antes mencionado Ekco Querétaro dejo de tener la operación de manufactura que realizaba, con la idea de integrar completamente a Ekco Querétaro en Vasconia es que se propone la Fusión.

2.2 Ekco Querétaro

Ekco Querétaro subsidiaria de Vasconia, es una sociedad que principalmente se dedicaba a la fabricación y venta de sartenes y baterías de cocina con recubrimiento, sus ventas las realizaba a Vasconia.

Ekco Querétaro se constituyó bajo la denominación social de Vasconia Bialetti, S.A. de C.V., en fecha 25 de Enero de 2000. Tras diversas modificaciones y cambios de denominación social, en Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de Enero de 2007 se resolvió cambiar la denominación de la sociedad por la de Ekco Querétaro, S.A. de C.V.

Vasconia era el principal cliente de Ekco Querétaro, esta no contaba con relaciones comerciales diversas con otras empresas.

A la fecha Vasconia posee 99.999981% de las acciones representativas del capital social de Ekco Querétaro, siendo la titular de 1 acción La Vasconia (España), S.A. de C.V. sociedad perteneciente igualmente a Vasconia.

2.3 Sobre la Fusión

La Transacción es una simple fusión entre Vasconia, como sociedad fusionante, con Ekco Querétaro, como Sociedad Fusionada. Como consecuencia de la fusión y una vez que ésta surta sus efectos, las Sociedad Fusionada desaparecerá y transmitirá su patrimonio, activo y pasivo a Vasconia y ésta asumirá todos los derechos y obligaciones de la Sociedad Fusionada.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, una fusión tendrá efecto ante terceros (i) una vez transcurrido un plazo de tres meses después de haberse efectuado la inscripción de la misma en el Registro Público de Comercio; o (ii) en el momento de la inscripción respectiva en el Registro Público de Comercio, si se pactare el pago de todas las deudas de las sociedades que hayan de fusionarse, o se constituyere el depósito de su importe en una institución de crédito, o constare el consentimiento de todos los acreedores. A éste efecto, las deudas a plazo se darán por vencidas.

Se pretende que la Asamblea de Accionistas que apruebe la fusión resuelva que la misma surta sus efectos contra terceros una vez transcurrido un plazo de tres meses después de haberse efectuado la inscripción de la misma en el Registro Público de Comercio; no obstante lo anterior, entre las sociedades involucradas, se resolverá darle efectos en la fecha acordada mediante el Convenio de Fusión.

Asimismo, se pretende que el pasivo de la Sociedad Fusionada sea liquidado por Vasconia, en los términos y plazos originalmente convenidos o que resulten conforme a la ley.

Los saldos por cobrar y/o por pagar entre Vasconia y Ekco Querétaro quedarán extinguidos y eliminados por confusión en la fecha efectiva de fusión entre las partes.

Para efectos de la Transacción, Vasconia suscribirá un Convenio de Fusión con Ekco Querétaro, mediante el cual se establecerán todos los acuerdos relativos a la fusión, los cuales en todo caso deberán de aprobarse por la Asamblea de Accionistas.

Como consecuencia de la Transacción y en virtud de que Ekco Querétaro es una sociedad subsidiaria de Vasconia, se procedería a realizar las eliminaciones correspondientes a la inversión en acciones que tiene Vasconia en Ekco Querétaro, representativa del 99.999981% de su capital social.

Los miembros del Consejo de Administración, así como los demás funcionarios, apoderados y comisarios de la Sociedad Fusionada, cesarán en sus funciones a partir de la fecha en que la fusión surta efectos entre las partes.

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 223 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, las sociedades involucradas llevarían a cabo las publicaciones en la Gaceta Oficial del Distrito Federal, de los acuerdos de fusión y el último balance general anterior a la fecha de implementación de la fusión de la Sociedad Fusionada y de la Sociedad Fusionante.

En caso de que la fusión sea aprobada, Vasconia cumplirá con las obligaciones previstas en la Leyes Fiscales Federales y Locales correspondientes aplicables a la transacción.

3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN

3.1 Descripción de la Operación

La Operación consistirá en la fusión de la sociedad denominada Ekco Querétaro, como sociedad fusionada, en Vasconia, como sociedad fusionante.

Con fecha 15 de Abril de 2013, se convocó a Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Vasconia que tendrá verificativo el día 30 de Abril de 2013, para efecto de, entre otras cosas, aprobar las operaciones relativas a la Transacción. La convocatoria fue publicada en el periódico "El Economista" de la ciudad de México, Distrito Federal el día 15 de Abril de 2013, y en esa misma fecha se publicó en la BMV y en la CNBV.

Una vez consumada la Operación, no habrá aumento en el capital social de Vasconia derivado de la Transacción, por lo que no se emitirán nuevas acciones.

3.2 Objetivo de la Operación

El objetivo de la fusión es completar la integración de Ekco Querétaro en la Vasconia ya que como se ha mencionado en este folleto en 2012 se transfirió la operación de manufactura que llevaba Ekco Querétaro a Vasconia pretendiendo con ello lograr la integración de las operaciones en una sola ubicación.

La integración de la operación de Ekco Querétaro a Vasconia tiene los siguientes beneficios: a) desocupación y disposición para venta del predio propiedad de Ekco Querétaro, S.A. de C.V.; b) mejora significativa en el *lay out* de los procesos de manufactura e integración de éstos; c) avance importante en productividad mediante la adquisición de nuevos equipos de última generación; d) disminución en los niveles de inventario de materia prima y de material en proceso al integrar todos los procesos de fabricación en un solo sitio; e) implantación de sistemas de manufactura esbelta disminuyendo tiempos de entrega; f) reducciones importantes en gastos de traslados de mercancías entre las operaciones llevadas a cabo por Vasconia, y Ekco Querétaro, S.A. de C.V. y g) reducciones en gastos de operación, entre otros.

3.3 Gastos derivados de la Operación

Los gastos en que las partes incurrirán serán los gastos relacionados con las publicaciones, de la fusión, honorarios y gastos notariales, inscripción de las escrituras públicas correspondientes en el Registro Público del Comercio del domicilio social de Vasconia y Ekco Querétaro, así como los gastos derivados de las publicaciones de los avisos y convenios de fusión respectivos.

3.4 Aprobación de la Operación

Para llevar a cabo la Fusión, se pretende que se aprueben los actos relativos a la Fusión en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Vasconia de fecha 30 de Abril de 2013, así mismo que la fusión sea aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Ekco Querétaro.

3.5 Tratamiento contable de la Fusión

La fusión entre Vasconia, como sociedad fusionante, y la Sociedad Fusionada, presentaría las siguientes características:

- Grupo Vasconia, S.A.B., es una empresa controladora que tiene una inversión prácticamente del 100% (cien por ciento) en forma directa o indirecta en la Sociedad Fusionada, entre otras sociedades subsidiarias.

- De acuerdo con la NIIF 10, los estados financieros consolidados, eliminan en su totalidad las operaciones realizadas entre las partes y los saldos de activos y pasivos, la inversión de la fusionante en la subsidiaria y el patrimonio de la fusionada, por lo que al poseer Vasconia el 100% de las acciones de Ekco Querétaro y al consolidarla en sus estados financieros, no genera cambio o efecto alguno en los estados financieros consolidados fusionados, esto es los estados financieros consolidados a una fecha determinada, con o sin la fusión serían iguales.

- A la fusión entre una sociedad controladora y su subsidiaria, se le conoce como fusión vertical, en donde se elimina la inversión en acciones de la sociedad controladora contra el capital contable de la sociedad subsidiaria. La fusión tiene un tratamiento igual al que se realiza en la consolidación de estados financieros.

- La fusión no tiene efecto alguno en la situación financiera y en los resultados de operación consolidados de Vasconia.

- Las cuentas contables que serán afectadas en los estados financieros consolidados de Vasconia, se muestran en la información financiera seleccionada contenida en el presente Folleto Informativo.

3.6 Consecuencias fiscales de la Transacción

La fusión no tendrá consecuencias fiscales ya que esta no es considerada como enajenación para efectos fiscales, en virtud de que se cumplen con los requisitos establecidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta, para no ser considerada como tal.

4. INFORMACIÓN CONCERNIENTE A LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN.

4.1 Vasconia

La denominación social de la Emisora es Grupo Vasconia, S.A.B., es una sociedad anónima bursátil constituida de conformidad con las leyes de México. Los estatutos vigentes de Vasconia son públicos y pueden consultarse en la página de internet de la BMV.

4.1.1 Descripción del Negocio

Vasconia. Vasconia es una sociedad controladora dedicada en su División de Productos de Consumo al diseño y desarrollo de marcas, manufactura y comercialización de artículos para la mesa, la cocina y el hogar en México, tales como ollas, baterías, sartenes, parrillas, cuchillos y cubiertos, utensilios para repostería, vajillas, tablas, escurridores, entre otros. Dichos productos son comercializados bajo diversas marcas, (i) algunas de ellas pertenecientes a Vasconia, y (ii) otras marcas que explota como licenciataria mediante la celebración de ciertos contratos de licencia con terceros, y en su División de Productos Industriales, Vasconia se dedica a la fabricación y venta de productos de aluminio, los cuales son utilizados como materias primas en diferentes industrias.

Mayor información respecto del negocio de Vasconia se encuentra disponible en <http://www.grupovasconia.com> y <http://www.imasamexico.com.mx>

4.1.2 Evolución y Acontecimientos Recientes

Grupo Vasconia, S.A.B. antes Ekco, S.A.B. inició operaciones el 19 de enero de 1934, bajo la razón social de Aluminio, S.A. En abril de 1949, Aluminio, S.A., como parte de una alianza estratégica, se asocia con Edward Keating cambiando su razón social a Aluminio Ekco, S.A. En 1950, Aluminio Ekco, S.A. se fusiona con el grupo American Home Products ampliando su línea de productos a casi 1,000 artículos diferentes e iniciando en ese año la construcción de sus naves en la delegación Azcapotzalco. En el año de 1990 la operación de México se separa del grupo de empresas American Home Products y las instalaciones y operación fueron compradas por la empresa Unión de Capitales, S.A. Sociedad de Inversión de Capitales (UNICA), la cual institucionaliza a Grupo Vasconia, S.A.B., por lo que entra de lleno tanto a la competencia nacional como a la internacional de manera exitosa, iniciando así una reconversión vertical con miras al año 2000. En 1991, Grupo Vasconia, S.A.B. realizó la oferta pública inicial de sus acciones a través de la Bolsa Mexicana de Valores. En 1992, la Emisora fusionó a Industrias la Vasconia, S.A. de C.V., su rival tradicional en el mercado mexicano de artículos para cocina.

El 1ero. de marzo de 2007, la Emisora adquirió el 99.97% de las acciones de Industria Mexicana del Aluminio, S.A. de C.V. (IMASA).

IMASA se dedica a la fabricación y venta de artículos de aluminio como son: discos, rollos, hojas y placas. Cuenta con una planta de aproximadamente 25,200m². Sus principales clientes son distribuidores y productores finales de artículos de aluminio.

En septiembre de 2007, Vasconia celebró con Inmobiliaria Aquiles Serdán, S.A. de C.V. un contrato de arrendamiento sobre ciertos inmuebles localizados en la delegación Azcapotzalco, México, D.F., en donde la Emisora realiza parte de sus operaciones. Por otra parte, en noviembre de 2008 Vasconia celebró con Inmobiliaria Cuautitlán Santo Domingo, S.A. de C.V. un contrato de arrendamiento sobre

ciertos inmuebles localizados en el municipio de Cuautitlán México, Estado de México, con el objetivo de reubicar las operaciones que tiene la Emisora en las plantas de Azcapotzalco, México, D.F. y de Ekco Querétaro, S.A. de C.V.

En 2007, la Emisora formalizó a través de la firma de diversos contratos con la empresa norteamericana Lifetime Brands, Inc. (Nasdaq: LCUT); líder en diseño, desarrollo y comercialización de productos para el hogar en los Estados Unidos de América, bajo una gran diversidad de marcas reconocidas dentro de las que destacan Farberware, KitchenAid, Cuisinart, Pedrini, Pfaltzgraff, entre muchas otras; acuerdos que incluyen:

- (i) La participación directa o indirecta de Lifetime Brands, Inc. hasta en un 29.99% del capital social de la Emisora mediante un aumento de capital social.
- (ii) La prestación de diversos servicios por parte de Lifetime Brands, Inc., principalmente de apoyo y asesoría en diseño y desarrollo de nuevos productos para la División Cocina de la Emisora; así como el acceso a su cadena de abastecimiento de productos.
- (iii) El otorgamiento de Lifetime Brands, Inc. a la Emisora de licencias de ciertas marcas para su comercialización en México, Centroamérica y algunos países de Sudamérica.
- (iv) El otorgamiento por parte de la Emisora a Lifetime Brands, Inc. de una licencia de la marca Vasconia para su comercialización en los Estados Unidos de América y Canadá.
- (v) Un convenio de suministro de producto manufacturado por la Emisora en su División Cocina a Lifetime Brands, Inc.

Los acuerdos formalizados además de los efectos positivos que se derivaron del aumento de capital social, han dado a la Emisora en su División de Productos de Consumo un mejor posicionamiento para consolidar su crecimiento a través de una mayor oferta de nuevos productos y marcas de reconocimiento mundial, un enfoque innovador de mercadotecnia y comercialización, así como la oportunidad de continuar trabajando para lograr consolidar la marca Vasconia en mercados del extranjero.

A finales de 2007, la Emisora como parte del compromiso que tiene con la sociedad, creó la FUNDACIÓN PARA NOSOTRAS LAS MUJERES, A.C., lo que muestra el gran interés que tiene por el bienestar de las mujeres y por la sociedad en general.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de abril de 2008, se acordó cambiar la razón social de la Emisora de Ekco, S.A.B a Grupo Vasconia, S.A.B., en virtud de esto se reformó la cláusula primera de los estatutos sociales. Derivado de lo anterior se cambió la clave de cotización de EKCO a VASCONI.

En diciembre de 2010, adquirió de World Kitchen, Llc. y Ekco Housewares, Inc., los derechos de la marca registrada Ekco para los territorios de Colombia y Centroamérica (Belice, Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala, Panamá y Nicaragua). Esta adquisición es parte de la estrategia de exportación, la cual coadyuvará al alcance de los objetivos planeados de ventas al exterior.

En concordancia al plan de reubicación de las operaciones llevadas a cabo en los inmuebles de Av. 16 de septiembre no. 31, Colonia Santo Domingo, Delegación Azcapotzalco, México, D.F. y Querétaro al inmueble ubicado en Av. 16 de septiembre no. 346, Col. El Partidor, del municipio de Cuautitlán México, Estado de México la reubicación de la operación de Ekco Querétaro concluyó durante 2012. En virtud de lo anterior, se han adquirido equipos nuevos de última tecnología que

reemplazarán a algunos de los que actualmente están en uso y que tienen un nivel de desgaste propio de los años en operación. Asimismo, dio mantenimiento mayor a equipos trasladados a las nuevas instalaciones. Con lo anterior, además de lograr la integración de las operaciones en una sola ubicación, se aumentó la capacidad de producción de sartenes y baterías.

La reubicación de operaciones de la División de Productos de Consumo a las instalaciones de Cuautitlán tendrá los siguientes beneficios: a) menor costo de renta una vez que se concluya con la reubicación; b) desocupación y disposición del predio antes ocupado; c) mejora significativa en el *lay out* de los procesos de manufactura e integración de éstos; d) avance importante en productividad mediante la adquisición de nuevos equipos de última generación; e) disminución en los niveles de inventario de materia prima y de material en proceso al integrar todos los procesos de fabricación en un solo sitio; f) implantación de sistemas de manufactura esbelta disminuyendo tiempos de entrega; g) contar con un centro de distribución que permita hacer frente al crecimiento en ventas esperado en los próximos años; y h) reducciones en gastos de operación y una mejor integración de operaciones en todas las áreas de la División de Productos de Consumo .

La reubicación contempló, además del movimiento e instalación de equipos que se tenían en las instalaciones de Azcapotzalco, equipo y equipamiento nuevo como: línea de aluminio sencillo, equipos de recolección de polvos de última tecnología, remachadoras, sistema contra incendio, infraestructura nueva en el centro de distribución y almacén de materia prima, servicios, tienda de fábrica, oficinas, montacargas, entre otros.

A finales del mes de abril de 2012, Vasconia adquirió a través de su subsidiaria Industria Mexicana del Aluminio, S.A. de C.V. el 99.99% de las acciones de Almexa Aluminio, S.A. de C.V. (Almexa), empresa dedicada a la fabricación y venta de productos de aluminio en diferentes presentaciones, como hoja, placa, disco, rollo etc.

4.1.3 Estructura de Capital

De acuerdo a las constancias expedidas por la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. el pasado mes de marzo de 2012, mismas que fueron presentadas para otorgar las tarjetas de admisión a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2012, así como a los títulos físicos exhibidos también para otorgar tarjeta de admisión a dicha Asamblea por 28'441,256 (veintiocho millones cuatrocientas cuarenta y un mil doscientas cincuenta y seis) acciones, la tenencia accionaria a esa fecha fue como sigue:

| Accionistas | Serie | No. De Acciones |
|------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| LTB de México, S.A. de C.V. | Unica | 26,100,300 |
| Royal Bank of Canadá | Unica | 22,686,641 |
| José Ramón Elizondo Anaya | Unica | 17,299,159 |
| Merrill Lynch | Unica | 13,133,030 |
| Miguel Ángel Huerta Pando | Unica | 2,340,956 |
| Simona Visztova | Unica | 44,600 |
| Blanca Elena Rodríguez Pérez | Unica | 36,750 |
| Maria Canedo Villalobos | Unica | 9,000 |
| José Rón Cantú | Unica | 8,000 |
| Fernando Ramos Amtmann | Unica | 4,000 |
| Carlos Enrique Malagón y de Parres | Unica | 3,500 |
| Ricardo Canedo Macouzet | Unica | 2,500 |
| The Bank of N.Y. | Unica | 2,000 |
| Sebastián Rey Ortega | Unica | 1,700 |
| Manuel Jesús Gorocica Burgos | Unica | 100 |
| Graciela Noemí Camara Rojas | Unica | 56 |
| Xavier Gonzalez Zirión | Unica | 22 |
| | Total de Acciones: | 81,672,314 |

Por el resto de las acciones de la Emisora para llegar al total de 87'166,000 (ochenta y siete millones ciento sesenta y seis mil) acciones; es decir, por 5'493,686 (cinco millones cuatrocientas noventa y tres mil seiscientos ochenta y seis) acciones; no se tiene identificado a los tenedores de las mismas por no haber recibido las constancias correspondientes.

4.1.4 Cambios significativos en los estados financieros de Vasconia

Los cambios significativos en el Balance General de Vasconia al cierre de diciembre de 2012 comparado con el mismo al cierre de diciembre de 2011 son:

a) Incremento en general en las Cuentas de Capital de Trabajo de la Sociedad, como son Clientes, Inventarios, Otras cuentas y Documentos por Cobrar, Proveedores, Otros Pasivos Circulantes, etc., así como incremento en Propiedades, maquinaria y equipo,, Otros Activos no Circulantes y Otros Pasivos no Circulantes, lo anterior originado principalmente por la incorporación a la consolidación de La Compañía de las cifras de Almexa, compañía adquirida en 2012, así mismo se da un incremento importante en los Créditos Bancarios a largo plazo, derivado del crédito obtenido de Bancomext para el pago por la adquisición de acciones de Almexa.

b) Incremento en el capital contable por el reconocimiento del resultado del ejercicio.

c) Incremento en los diversos rubros del estado de resultados integrales como son Ingresos netos, Costo de Ventas, Gastos Generales, Intereses, etc. derivado de la incorporación de cifras de Almexa a la consolidación de La Compañía

4.2 Ekco Querétaro

Ekco Querétaro, S.A. de C.V., es una sociedad anónima de capital variable constituida bajo las leyes de México y es una empresa subsidiaria de Vasconia, sociedad anónima bursátil constituida bajo las leyes de México y que está listada y cotiza en la BMV.

4.2.1 Descripción del negocio

Ekco Querétaro se dedicaba a la manufactura y venta de sartenes y baterías de cocina con recubrimiento, productos que eran vendidos a Vasconia para su comercialización a terceros.

4.2.2 Evolución y Acontecimientos Recientes

En 2012 se concluyo con transferencia de operaciones llevadas a cabo por Ekco Querétaro a Vasconia, lo anterior conforme al plan de reubicación de operaciones fijado por Vasconia.

4.2.3 Estructura de capital

Ekco Querétaro a esta fecha tiene 5'381,372 (cinco millones trescientos ochenta y un mil trescientas setenta y dos) acciones en circulación.

Por lo tanto, la estructura de capital de Ekco Querétaro, es la siguiente:

| <u>Accionista</u> | <u>Acciones</u> | | | | <u>Total</u> | <u>%</u> |
|-------------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| | <u>Clase I</u> | | <u>Clase II</u> | | | |
| | Serie A | Serie B | Serie A | Serie B | | |
| Grupo Vasconia | 3,000 | - | 3'225,823 | - | 3'228,823 | 99.99998 |
| Grupo Vasconia | - | 1,999 | - | 2'150,549 | 2'152,548 | |
| La Vasconia | - | 1 | - | - | 1 | 0.00001 |
| (España) | - | 1 | - | - | 1 | 0.00001 |
| Total | <u>3,000</u> | <u>2,000</u> | <u>3'225,823</u> | <u>2'150,549</u> | <u>5'381,372</u> | <u>100.00</u> |

4.2.4 Cambios significativos en los estados financieros de Ekco Querétaro

Los cambios significativos en el Balance General de Ekco Querétaro al cierre de diciembre de 2012 comparado con el mismo al cierre de diciembre de 2011 son:

a) Decremento en general en las Cuentas de Capital de Trabajo de la Sociedad, como son Cuentas por Cobrar, Inventarios, Otras cuentas, Proveedores, Otras Cuentas por Pagar, etc., así como Decremento en propiedades, maquinaria y equipo, lo anterior originado principalmente por la integración de la operación de Ekco Querétaro en La Vasconia

b) Incremento en Documentos por Cobrar por la enajenación del Inmueble ubicado en la ciudad de Querétaro en el cual se llevaban a cabo las operaciones de Ekco Querétaro

c) Decremento en los diversos rubros del estado de resultados integrales como son Ventas, Costo de Ventas, Gastos Generales, etc. derivado de la integración de la operación de Ekco Querétaro en Vasconia

5. FACTORES DE RIESGO

Los siguientes son los factores de riesgo que Vasconia considera pueden afectar significativamente el desempeño y rentabilidad de la empresa y que pudieran representar el mayor impacto en ésta y en sus resultados de operación y que deben ser considerados por el público inversionista. Asimismo se presentan los riesgos capaces de influir en el precio de sus valores.

Vasconia está sujeta a diversos riesgos, resultado de cambios económicos, políticos, sociales, en la industria, en los negocios y en las condiciones financieras en nuestro país y en el extranjero que pudieran afectarle de manera negativa. Si cualquiera de los riesgos que se mencionan a continuación no se condujeran adecuadamente, Vasconia podría experimentar efectos adversos en sus negocios, resultados de operación y condición financiera. Es importante mencionar que Vasconia ha superado satisfactoriamente situaciones adversas tanto internas como externas, aunque siempre existe la posible exposición que Vasconia tiene a ciertos riesgos ajenos a su industria.

Los riesgos e incertidumbres que se describen no son los únicos a los que se enfrenta; sin embargo, se trata de describir los de mayor importancia, ya que existen otros que también podrían afectar sus operaciones y actividades.

5.1 Factores inherentes a Vasconia

Para ver una descripción de los Factores de Riesgo relacionados con Vasconia, véase el Reporte Anual presentado a la Comisión y a la Bolsa, el cual se encuentra a disposición de los accionistas en su página electrónica de la red mundial (Internet) www.grupovasconia.com y en la de la Bolsa www.bmv.com.mx

5.2 Factores inherentes a la Operación y Otros.

Oposición por Acreedores

Derivado de la naturaleza de la propia Transacción, los acreedores de Vasconia y Ekco Querétaro tendrían derecho a oponerse a la fusión en términos de lo dispuesto por las disposiciones aplicables de la Ley General de Sociedades Mercantiles. La consecuencia de alguna oposición sería que la fusión se suspendería hasta que causare ejecutoria la sentencia que declare que la oposición es infundada. Las empresas que participan en la Transacción no pueden garantizar que ningún acreedor se opondrá a la misma dentro del plazo legal aplicable.

Estructura Financiera y situación Económica Global

La posición financiera de la Emisora es sólida y se considera que podría fortalecerse en el futuro con la Fusión descrita en el presente Folleto; sin embargo, se debe ser consciente que la estabilidad y solidez económica de Vasconia dependerá en alguna medida de la situación económica global y del país.

6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA.

Grupo Vasconia, S.A.B. y compañías subsidiarias
Estado de Posición financiera Proforma comparativo al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos)

| | Diciembre 2012 | | | Diciembre 2011 | | |
|--|---------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Cifras base | Cifras de ajuste Proforma | Cifras proforma resultantes | Cifras base | Cifras de ajuste Proforma | Cifras proforma resultantes |
| ACTIVO | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 17,791 | | \$ 17,791 | \$ 8,274 | | \$ 8,274 |
| Clientes, neto | 567,458 | | 567,458 | 407,408 | | 407,408 |
| Otras cuentas y documento por cobrar, neto | 93,313 | | 93,313 | 2,188 | | 2,188 |
| Inventarios | 694,593 | | 694,593 | 309,132 | | 309,132 |
| Otros activos circulantes | 17,715 | | 17,715 | 15,105 | | 15,105 |
| | <u>1,390,870</u> | | <u>1,390,870</u> | <u>742,107</u> | | <u>742,107</u> |
| Propiedades, planta y equipo | 961,687 | | 961,687 | 488,776 | | 488,776 |
| Otros Activos no circulantes | 127,135 | | 127,135 | 157,514 | | 157,514 |
| ACTIVOS TOTALES | <u>\$ 2,479,692</u> | | <u>\$ 2,479,692</u> | <u>\$ 1,388,397</u> | | <u>\$ 1,388,397</u> |
| PASIVO | | | | | | |
| Créditos bancarios | \$ 88,119 | | \$ 88,119 | \$ 31,447 | | \$ 31,447 |
| Proveedores | 190,863 | | 190,863 | 120,136 | | 120,136 |
| Otros Pasivos Circulantes | 92,372 | | 92,372 | 59,551 | | 59,551 |
| Impuestos por pagar | 8,309 | | 8,309 | 9,578 | | 9,578 |
| | <u>379,663</u> | | <u>379,663</u> | <u>220,712</u> | | <u>220,712</u> |
| Créditos bancarios | 509,667 | | 509,667 | 25,500 | | 25,500 |
| Otros pasivos no circulantes | 124,089 | | 124,089 | 84,520 | | 84,520 |
| | <u>633,756</u> | | <u>633,756</u> | <u>110,020</u> | | <u>110,020</u> |
| PASIVO TOTAL | <u>1,013,419</u> | | <u>1,013,419</u> | <u>330,732</u> | | <u>330,732</u> |
| Capital contable de la participación mayoritaria | 1,009,046 | | 1,009,046 | 922,283 | | 922,283 |
| Resultado del ejercicio | 457,227 | | 457,227 | 135,382 | | 135,382 |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | <u>1,466,273</u> | | <u>1,466,273</u> | <u>1,057,665</u> | | <u>1,057,665</u> |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | <u>\$ 2,479,692</u> | | <u>\$ 2,479,692</u> | <u>\$ 1,388,397</u> | | <u>\$ 1,388,397</u> |

Grupo Vasconia, S.A.B. y compañías subsidiarias
Estado de resultados integrales comparativo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos)

| | Diciembre 2012 | | | Diciembre 2011 | | |
|---|------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Cifras base | Cifras de ajuste Proforma | Cifras proforma resultantes | Cifras base | Cifras de ajuste Proforma | Cifras proforma resultantes |
| Ingresos netos | \$ 2,224,256 | | \$ 2,224,256 | 1,651,582 | | \$ 1,651,582 |
| Costo de ventas | <u>1,705,679</u> | | <u>1,705,679</u> | <u>1,189,549</u> | | <u>1,189,549</u> |
| Utilidad bruta | 518,577 | | 518,577 | 462,033 | | 462,033 |
| Gastos Generales | <u>305,231</u> | | <u>305,231</u> | <u>256,092</u> | | <u>256,092</u> |
| Utilidad antes de otros ingresos (gastos), neto | 213,346 | | 213,346 | 205,941 | | 205,941 |
| Otros Ingresos (gastos), neto | <u>301,746</u> | | <u>301,746</u> | <u>(3,395)</u> | | <u>(3,395)</u> |
| Utilidad de operación | 515,092 | | 515,092 | 202,546 | | 202,546 |
| Intereses ganados | 4,197 | | 4,197 | 397 | | 397 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 0 | | 0 | 680 | | 680 |
| Intereses pagados | 16,124 | | 16,124 | 6,144 | | 6,144 |
| Perdida por fluctuación cambiaria | <u>7,230</u> | | <u>7,230</u> | <u>0</u> | | <u>0</u> |
| Utilidad antes de Impuestos a la utilidad | 495,935 | | 495,935 | 197,479 | | 197,479 |
| Impuesto causado | 20,765 | | 20,765 | 56,522 | | 56,522 |
| Impuesto diferido | <u>17,943</u> | | <u>17,943</u> | <u>5,575</u> | | <u>5,575</u> |
| Utilidad neta | \$ 457,227 | | \$ 457,227 | \$ 135,382 | | \$ 135,382 |
| Partidas que pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados | | | | | | |
| Resultado por conversión de monedas extranjeras | (11,240) | | (11,240) | 25,018 | | 25,018 |
| Cambios en la valuación de activos disponibles para su venta | <u>(14,908)</u> | | <u>(14,908)</u> | <u>(2)</u> | | <u>(2)</u> |
| Total de otros resultados integrales | <u>(26,148)</u> | | <u>(26,148)</u> | <u>25,016</u> | | <u>25,016</u> |
| Utilidad integral | \$ 431,079 | | \$ 431,079 | \$ 160,398 | | \$ 160,398 |

7. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA

7.1 Resultados de operación

7.1.1 Análisis comparativo del Estado de Resultados integrales base y proforma al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Derivado de que Grupo Vasconia, S.A.B., es una empresa controladora que tiene una inversión prácticamente del 100% (cien por ciento) en forma directa o indirecta en la Sociedad Fusionada y dado que en los estados financieros consolidados, se eliminan en su totalidad las operaciones realizadas entre las partes como ventas, gastos, servicios, etc., no genera cambio o efecto alguno en los estados de resultados integrales consolidados fusionados

La fusión no tiene efecto alguno en los resultados consolidados de Vasconia.

7.2 Situación financiera, liquidez y recursos de Capital

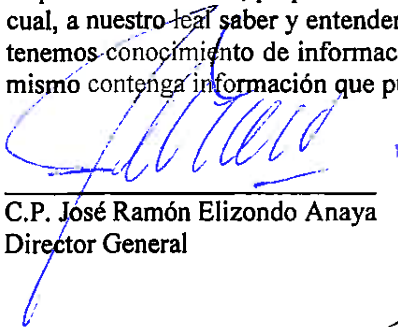
7.2.1 Análisis comparativo del Estado de Posición Financiera Base y proforma al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Grupo Vasconia, S.A.B., es una empresa controladora que tiene una inversión prácticamente del 100% (cien por ciento) en forma directa o indirecta en la Sociedad Fusionada y toda vez que de acuerdo con la NIIF 10, los estados financieros consolidados, eliminan en su totalidad las operaciones realizadas entre las partes y los saldos de activos y pasivos, la inversión de la fusionante en la subsidiaria y el patrimonio de la fusionada, por lo que al poseer Vasconia el 100% de las acciones de Ekco Querétaro y al consolidarla en sus estados financieros, no genera cambio o efecto alguno en los estados de posición financiera consolidados fusionados.

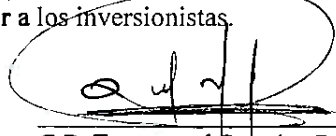
La fusión no tiene efecto alguno en la situación financiera consolidada de Vasconia.

8. PERSONAS RESPONSABLES

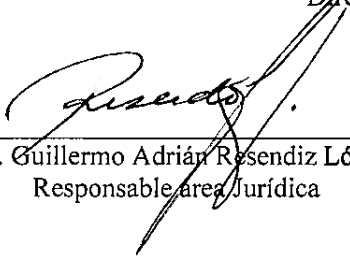
Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente Folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



C.P. José Ramón Elizondo Anaya
Director General



C.P. Emmanuel Reveles Ramírez
Director de Administración y Finanzas



Lic. Guillermo Adrián Resendiz López
Responsable área Jurídica

9. ANEXOS

Estados de situación financiera consolidados proforma al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y Estados de resultados integrales consolidados proforma por lo periodos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y opinión del auditor externo de fecha 15 de abril de 2013



Tel.: +52 (55) 8503 4200
Fax: +52 (55) 8503 4299
www.bdomexico.com

Castillo Miranda y Compañía, S.C.
Paseo de la Reforma 505-31
Torre Mayor
Colonia Cuauhtémoc
México, D.F.
CP 06500

**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES.
SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE
Grupo Vasconia, S. A. B.**

Hemos examinado la operación que se describe en las Notas que acompañan a los estados de situación financiera consolidados proforma de Grupo Vasconia, S. A. B. y Subsidiarias ("La Compañía") al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y de los estados de resultados integrales consolidados proforma, por los años que terminaron en esas fechas. Los estados base de situación financiera consolidados de La Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron examinados por nosotros. No se determinaron ajustes proforma, debido a que Ekco Querétaro, S.A. de C.V., compañía fusionada, es un subsidiaria de La Compañía y por lo tanto, está consolidada en los estados financieros de La Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Dichos estados financieros consolidados proforma son responsabilidad de la Administración de La Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre la información financiera proforma con base en nuestro examen.

Nuestro examen fue realizado conforme a las Normas para Atestiguar establecidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., y en consecuencia incluyó los procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

El objetivo de esta información financiera consolidada proforma es mostrar cuales pudieran haber sido los efectos importantes en la información financiera consolidada base de la transacción que se describe en las notas adjuntas, de haber ocurrido esta en la fecha del estado de situación financiera consolidado y estado de resultados integrales consolidado, que contiene la información financiera consolidada base.

La información a que se refiere el párrafo anterior y que se describe en las notas adjuntas considera la fusión de La compañía con su subsidiaria Ekco Querétaro S.A. de C.V.

En nuestra opinión, los supuestos de la Administración proporcionan una base razonable para presentar los efectos importantes directamente atribuibles a la transacción antes mencionada, que se presenta en los estados de situación financiera consolidados proforma al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y en los estados de resultados integrales consolidados proforma por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Castillo Miranda y Compañía, S. C.

C. P. C. Bernardo Soto Peñafiel

México, D. F. a 15 de abril de 2013

Castillo Miranda
-años

Grupo Vasconia, S.A.B. y compañías subsidiarias
Estado de Posición financiera consolidado proforma comparativo al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos)

| | Diciembre 2012 | | | Diciembre 2011 | | |
|--|---------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Cifras base | Cifras de ajuste Proforma | Cifras proforma resultantes | Cifras base | Cifras de ajuste Proforma | Cifras proforma resultantes |
| ACTIVO | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 17,791 | | \$ 17,791 | \$ 8,274 | | \$ 8,274 |
| Cientes, neto | 567,458 | | 567,458 | 407,408 | | 407,408 |
| Otras cuentas y documento por cobrar, neto | 93,313 | | 93,313 | 2,188 | | 2,188 |
| Inventarios | 694,593 | | 694,593 | 309,132 | | 309,132 |
| Otros activos circulantes | 17,715 | | 17,715 | 15,105 | | 15,105 |
| | <u>1,390,870</u> | | <u>1,390,870</u> | <u>742,107</u> | | <u>742,107</u> |
| Propiedades, planta y equipo | 961,687 | | 961,687 | 488,776 | | 488,776 |
| Otros Activos no circulantes | 127,135 | | 127,135 | 157,514 | | 157,514 |
| ACTIVOS TOTALES | \$ 2,479,692 | | \$ 2,479,692 | \$ 1,388,397 | | \$ 1,388,397 |
| PASIVO | | | | | | |
| Créditos bancarios | \$ 88,119 | | \$ 88,119 | \$ 31,447 | | \$ 31,447 |
| Proveedores | 190,863 | | 190,863 | 120,136 | | 120,136 |
| Otros Pasivos Circulantes | 92,372 | | 92,372 | 59,551 | | 59,551 |
| Impuestos por pagar | 8,309 | | 8,309 | 9,578 | | 9,578 |
| | <u>379,663</u> | | <u>379,663</u> | <u>220,712</u> | | <u>220,712</u> |
| Créditos bancarios | 509,667 | | 509,667 | 25,500 | | 25,500 |
| Otros pasivos no circulantes | 124,089 | | 124,089 | 84,520 | | 84,520 |
| | <u>633,756</u> | | <u>633,756</u> | <u>110,020</u> | | <u>110,020</u> |
| PASIVO TOTAL | 1,013,419 | | 1,013,419 | 330,732 | | 330,732 |
| Capital contable de la participación mayoritaria | 1,009,046 | | 1,009,046 | 922,283 | | 922,283 |
| Resultado del ejercicio | 457,227 | | 457,227 | 135,382 | | 135,382 |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 1,466,273 | | 1,466,273 | 1,057,665 | | 1,057,665 |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | \$ 2,479,692 | | \$ 2,479,692 | \$ 1,388,397 | | \$ 1,388,397 |

Grupo Vasconia, S.A.B. y compañías subsidiarias
Estado de resultados integrales consolidado proforma comparativo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Cifras en miles de pesos)

| | Diciembre 2012 | | | Diciembre 2011 | | |
|---|----------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Cifras base | Cifras de ajuste Proforma | Cifras proforma resultantes | Cifras base | Cifras de ajuste Proforma | Cifras proforma resultantes |
| Ingresos netos | \$ 2,224,256 | | \$ 2,224,256 | 1,651,582 | | \$ 1,651,582 |
| Costo de ventas | 1,705,679 | | 1,705,679 | 1,189,549 | | 1,189,549 |
| Utilidad bruta | 518,577 | | 518,577 | 462,033 | | 462,033 |
| Gastos Generales | 305,231 | | 305,231 | 256,092 | | 256,092 |
| Utilidad antes de otros Ingresos (gastos), neto | 213,346 | | 213,346 | 205,941 | | 205,941 |
| Otros Ingresos (gastos), neto | 301,746 | | 301,746 | (3,395) | | (3,395) |
| Utilidad de operación | 515,092 | | 515,092 | 202,546 | | 202,546 |
| Intereses ganados | 4,197 | | 4,197 | 397 | | 397 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 0 | | 0 | 680 | | 680 |
| Intereses pagados | 16,124 | | 16,124 | 6,144 | | 6,144 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 7,230 | | 7,230 | 0 | | 0 |
| Utilidad antes de Impuestos a la utilidad | 495,935 | | 495,935 | 197,479 | | 197,479 |
| Impuesto causado | 20,765 | | 20,765 | 56,522 | | 56,522 |
| Impuesto diferido | 17,943 | | 17,943 | 5,575 | | 5,575 |
| Utilidad neta | \$ 457,227 | | \$ 457,227 | \$ 135,382 | | \$ 135,382 |
| Partidas que pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados | | | | | | |
| Resultado por conversión de monedas extranjeras para su venta | (11,240) | | (11,240) | 25,018 | | 25,018 |
| Cambios en la valuación de activos disponibles | (14,908) | | (14,908) | (2) | | (2) |
| Total de otros resultados integrales | (26,148) | | (26,148) | 25,016 | | 25,016 |
| Utilidad integral | \$ 431,079 | | \$ 431,079 | \$ 160,398 | | \$ 160,398 |

Grupo Vasconia, S.A.B. y compañías subsidiarias

Notas sobre la información financiera consolidada proforma seleccionada por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas.

Las cifras son expresadas en miles de pesos.

1 Bases de preparación

La información financiera consolidada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 "cifras base" que se presenta en los Estados de Situación Financiera consolidados y los Estados de Resultados Integrales consolidados adjuntos, están preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información se presenta por ambos periodos para fines comparativos y de análisis.

La preparación de la información financiera de acuerdo a las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos por deterioro, los cuales afectan las cifras reportadas en la información financiera y las revelaciones en sus notas. Las estimaciones por deterioro se basan en el mejor conocimiento de la Administración de los hechos actuales, sin embargo los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

2 Información financiera consolidada Proforma

La información financiera consolidada proforma de La Compañía a las fechas y por los ejercicios presentados, ha sido preparada con el único objetivo de presentar la situación financiera y los resultados integrales consolidados, considerando que la fusión de Ekco Querétaro, S.A. de C.V. (Subsidiaria de La Compañía) como sociedad fusionada y La Compañía como fusionante, no tiene efecto alguno en virtud de que la Compañía posee prácticamente el total de las acciones de Ekco Querétaro, S.A. de C.V. y las operaciones y saldos que se hubieran dado entre ambas fueron eliminados por efectos de la consolidación.

Las cifras base contienen la información financiera consolidada de La Compañía a las fechas y por los periodos indicados antes de llevar a cabo la fusión.

Las columnas identificadas como ajustes proforma, son las que en caso de que hubiera efectos financieros en la información consolidada, incluirían los efectos correspondientes.

Las cifras proforma resultantes corresponden a la información financiera consolidada de La Compañía que resultaría después de la fusión, si esta se hubiera llevado a cabo en esas fechas y por esos periodos.