

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Inmopeg Holding S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Inmopeg Holding S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ~ NIIF. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los Estados Financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la posición financiera de Inmopeg Holding S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
7. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía Inmopeg Holding S.A. al 31 de Diciembre del 2012, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Marzo 20 del 2013
AUDITING & TAXES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2-769



C.P.A. Omar Calderón Ávila
Socio
Registro 0.29124

INMOPEG HOLDING S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	-	-
Deudores varios	4	17,335.65	17,335.65
Gastos anticipados		-	-
Total activos corrientes		17,335.65	17,335.65
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, Planta y Equipo	5	276,172.94	276,172.94
Activos financieros no corrientes	6	15,610,247.95	492,875.00
Otros Activos no Corrientes		-	1,345.36
Total no corrientes		15,886,420.89	770,393.30
TOTAL		<u>15,903,756.54</u>	<u>787,728.95</u>

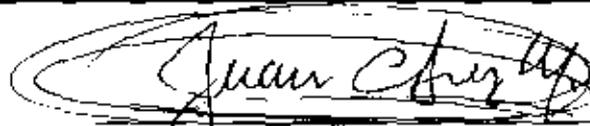
Ver notas a los estados financieros


Ing. Ramiro Pita García
Representante Legal
Inmopeg Holding S.A.



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2012	2011
		(en U.S. dólares)	
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias		-	
Cuentas por pagar		-	19,091.29
Otros pasivos financieros		<u>67,166.67</u>	<u>-</u>
Total pasivo corriente		67,166.67	19,091.29
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones	8	10,000,000.00	-
Accionistas		<u>795,136.95</u>	<u>767,837.66</u>
Total pasivo no corriente		10,795,136.95	767,837.66
Total Pasivos		10,862,303.62	786,928.95
PATRIMONIO			
Capital	9	800.00	800.00
Resultados Acumulados	9	1,940,761.09	
Utilidad del ejercicio		<u>3,099,891.84</u>	<u>-</u>
Total patrimonio		5,041,452.92	800.00
TOTAL		<u>15,903,756.54</u>	<u>787,728.95</u>

Ver notas a los estados financieros

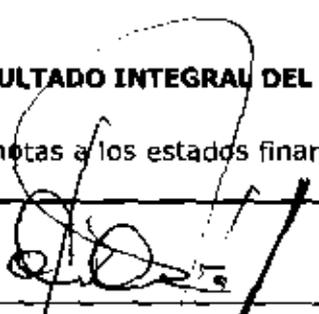


Juan Carlos Diaz
Contador General

INMOPEG HOLDING S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS:			
Ajuste por Valor Patrimonial Inversión en Acciones	7	3,099,433.51	-
Ajuste por Valor de Mercado Inversión en Acciones	7	<u>67,625.00</u>	<u>-</u>
Total Ingresos		3,167,058.51	-
EGRESOS:			
Gastos Financieros		<u>67,166.67</u>	<u>-</u>
Total Egresos		<u>67,166.67</u>	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,099,891.84</u>	<u>-</u>
Menos			
Gasto por impuesto a la renta		-	-
Participación de trabajadores en utilidades		-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>3,099,891.84</u>	<u>-</u>
Ver notas a los estados financieros			


Ing. Ramiro Pita G.
 Representante Legal
 Inmopeg Holding S.A.


Juan Carlos Diaz
 Contador General

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

2012
(en U.S. dólares)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 3,099,891.84

**Ajustes para conciliar el superávit con el
efectivo neto utilizado en las actividades de operación:**

Ajuste Valor patrimonial de Inversiones -3,099,433.51
Ajuste Valor Mercado de Inversiones -67,625.00
Provisión Intereses Financieros 67,166.67

FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Aumento de cuentas por cobrar clientes y otros -
Adquisición de inventario -
Disminución de Impuestos y Gastos anticipados -
Aumento de gastos acumulados por pagar -
Aumento cuentas por pagar -
Disminución de Impuestos por pagar -
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación -

FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Venta de Activos fijos -
Aumento de activos financieros no corrientes 10,000,000.00
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión 10,000,000.00

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

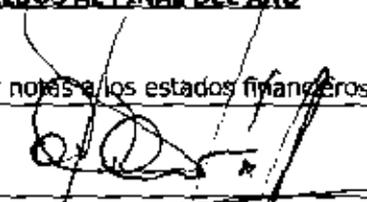
Aumento de préstamos con Entidades Financieras Locales 10,000,000.00
Aumento neto de reservas -
Disminución de otros pasivos Financieros -
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento 10,000,000.00

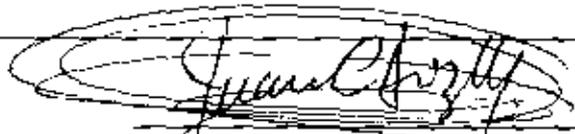
EFECTIVO

Incremento / Disminución neto durante el año -
Efectivo y su equivalente al inicio del periodo -

SALDOS AL FINAL DEL AÑO

Ver notas a los estados financieros

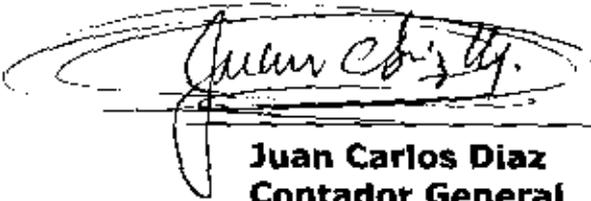

Ing. Ramiro Rita G.
Representante Legal
Immopeg Holding S.A.


Juan Carlos Diaz
Contador General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Detalle	Capital Social	Resultados Anteriores	Resultados acum. Por aplicación NIIF	Utilidad del ejercicio	Reserva de capital	Total
Saldo al 1 de Enero de 2012	800.00	-	-	-	-	800.00
Ajuste NIIF Inversiones Financieras no corrientes	-	-	1,940,761.09	-	-	1,940,761.09
Impuesto a la renta (Por Pagar)	-	-	-	-	-	-
Utilidad del periodo	-	-	-	3,099,891.84	-	3,099,891.84
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	800.00	-	1,940,761.09	3,099,891.84	-	5,041,452.92


Ing. Ramiro Pita G.
Representante Legal


Juan Carlos Diaz
Contador General

**INMOPEG HOLDING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2012**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida como "Inmobiliaria Pegaso S.A. Inmopeg" el ocho de Enero del año dos mil dos, está autorizada para realizar actividades de compra de acciones o participaciones de otras compañías. Según Escritura pública realizada con fecha doce de septiembre del año dos mil doce e inscrita en el Registro Mercantil el cinco de diciembre del año dos mil doce, se realizó reforma parcial del estatuto social, quedando con la denominación "Inmopeg Holding S.A." y se dejó como Objeto único " Compra venta de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial." Mismas reformas que fueron aprobadas según resolución de la superintendencia de compañías con número SC-LI-DJC-G-12-0006355.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas aplicadas en la preparación de estados financieros se detallan a continuación:

Bases de Presentación

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Estos estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, según la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC. DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (Publicada en el R.O. 94 del 23 de Diciembre del 2009).

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la compañía incluye en esta cuenta los valores registrados de caja, bancos realizables en un periodo máximo de 90 días que representan una alta liquidez.

Activos financieros no corriente

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos los que cotizan en bolsa al valor de mercado, y los que no cotizan en bolsa al valor patrimonial proporcional.

Propiedad, planta y equipo

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

RUBRO	PORCENTAJE	TIEMPO
Edificios	5%	20 años
Maquinarias y equipos	10%	10 años
Equipos de oficina	10%	10 años
Muebles y enseres	10%	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10%	10 años
Equipos de cómputo	33%	3 años
Vehículos	20%	5 años

Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período. La compañía por ser Holding está exenta del pago del Impuesto a la renta sobre las utilidades producto de los Dividendos percibidos.

3. EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2012 no registra saldos

4. DEUDORES VARIOS

Al 31 de Diciembre del 2012 esta cuenta está compuesta por valores acumulados por crédito por Iva pagado en Compras

5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2012 el movimiento de la cuenta es el siguiente

	2012	2011
Terreno	1,380.00	1,380.00
Inmueble	272,537.30	272,537.30
Otros Activos Fijos	2,255.64	2,255.64
Depreciación del periodo	-	-
Saldo Final	276,172.94	276,172.94

6. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTE

Un Resumen de los Activos Financieros no corriente es como sigue:

NO COTIZAN EN BOLSA	2012	2011
Meriza	148,750.00	99,875.00
Riocongo Forestal	301,750.00	204,000.00
El Tecal	283,500.00	189,000.00
NO COTIZAN EN BOLSA		-
Legalmax	592.00	-
Florifrut	1,568,720.46	-
Unicol	13,306,935.49	-
Saldo Final	15,610,247.95	492,875.00

7. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% para el 2012, porcentaje que se reduciría si se procede con la capitalización de los resultados obtenidos.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de impuesto a la renta	3,099,891.84
(-) 15% Participación de trabajadores	
(-) Ingresos No Gravables	3,167,058.51
(+) Gastos no Deducibles	
RESULTADO GRAVABLE	-67,166.67

8. PASIVOS NO CORRIENTE

Según Contrato de compraventa de acciones firmado con fecha treinta de noviembre del año 2012, la compañía adquirió las acciones de la compañía Unicol S.A., a través de un préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil, por la cantidad de Diez Millones de dólares americanos, con una tasa de interés del 7.80%, con vencimiento al veinticinco de noviembre del año dos mil veintidós, con ocho trimestres de gracia en las cuotas de abono a capital.

Los pagos por dividendos de interés y capital serán trimestrales.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por Ochocientas acciones (800) acciones de un valor nominal de un dólar de Estados Unidos de América (US\$ 1.00) cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 20% del capital social

RESULTADOS ACUMULADOS

Incluye principalmente los valores acumulados por la adopción por primera vez de las NIFF, que son los ajustes resultantes de la valoración al mercado y al valor proporcional patrimonial de las inversiones en Acciones.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.
