

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Estados Financieros por el año terminado

Al 31 de Diciembre de 2013

Dictamen de los Auditores Independientes

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Estados Financieros Separados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado del Período y Otro Resultado Integral del Período

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A 31 de Diciembre del 2013

A los Accionistas de:

(Expresado en U.S. dólares)

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Hemos auditado el estado de situación financiera que se adjunta de SKYVEST EC HOLDING S. A., al 31 de Diciembre del 2013 y el correspondiente estado de resultado del periodo y otro resultado integral del periodo, estado de cambio en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas 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 hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SKYVEST EC HOLDING S. A., al 31 de Diciembre del 2013, el resultado de su operación y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera vigentes descritas en la nota 2 de los estados financieros.

Guayaquil - Ecuador, Noviembre 5 del 2014
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

Guayaquil

Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, calle 2da oeste No. 122 y calle F
PBX: (593 - 4) 2396346
P.O.Box: 09 - 01 - 7016
E - mail: info@vizhñay.com

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2013

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4) 6,784.71

Cuentas por cobrar (notas 2 y 5) 3,777,900.81

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3,784,685.52

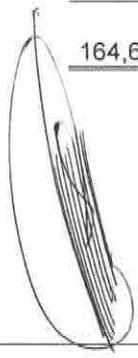
Inversiones en asociadas (notas 2 y 6) 160,889,172.99

TOTAL ACTIVO 164,673,858.51

Ver notas a los estados financieros



Apoderado General



Contador

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2013

(Expresado en U.S. dólares)

PATRIMONIO

Capital social (nota 7)	800.00
Aporte para futura capitalización (nota 8)	164,096,719.87
Resultado del ejercicio	<u>576,338.64</u>
TOTAL PATRIMONIO	164,673,858.51

PASIVO CONTINGENTE

-

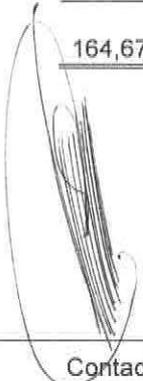
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

164,673,858.51

Ver notas a los estados financieros



Apoderado General



Contador

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Estado de Resultado del Período y Otro Resultado Integral del Período

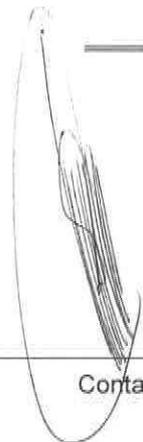
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013

(Expresado en U.S. dólares)

Ingresos de actividades ordinarias (nota 9)	4,959,007.85
Costo de ventas de Acciones	4,382,654.21
Utilidad bruta	576,353.64
<u>Gastos:</u>	
Gastos de administración	15.00
TOTAL GASTOS	15.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	576,338.64

Ver notas a los estados financieros


Apoderado General


Contador

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	-
Integración de capital social	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Saldo inicial	-
Aporte de accionistas (nota 8)	164,096,719.87
Saldo final	<u>164,096,719.87</u>

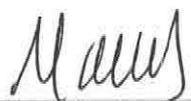
RESULTADO DEL EJERCICIO

Saldo inicial	-
Resultado del ejercicio	576,338.64
Saldo final	<u>576,338.64</u>

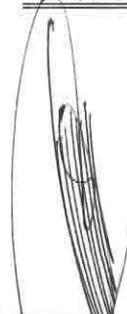
TOTAL

164,673,858.51

Ver notas a los estados financieros



Apoderado General



Contador

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de clientes y otros	4,388,653.92
Efectivo pagado a proveedores y otros	-4,382,669.21

Efectivo generado en las operaciones	5,984.71
--------------------------------------	----------

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	5,984.71
--	-----------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-
---	----------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Capital social	800.00
----------------	--------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	800.00
--	---------------

Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	6,784.71
--	----------

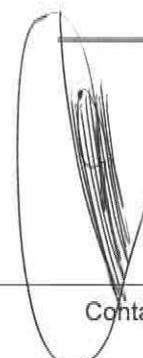
Efectivo y sus equivalente al principio del periodo	-
---	---

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (notas 2 y 4)	6,784.71
--	----------

Ver notas a los estados financieros



Apoderado General



Contador

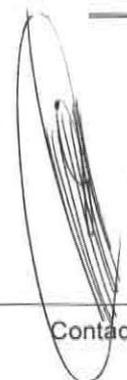
SKYVEST EC HOLDING S. A.

Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos
Con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
Por el año terminados el 31 de Diciembre del 2013
(Expresado en U.S. dólares)

RESULTADO DEL EJERCICIO	576,338.64
Ajustes por:	
Otras partidas no monetarias	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo	576,338.64
Cuentas por cobrar de la venta de acciones	-570,353.93
Efectivo neto usado en actividades operativas	-570,353.93
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>5,984.71</u>

Ver notas a los estados financieros


Apoderado General


Contador

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

1. OPERACIONES

a. Objeto Social

La compañía fue constituida el 8 de Enero del 2013, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social dedicarse a las actividades de inversión en la compra de acciones o participaciones de otras entidades.

b. Control

SKYVEST EC HOLDING S. A., es compañía Holding o Tenedora de Acciones, dedicada a la compra de acciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control o control conjunto a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

2. POLITICAS CONTABLES

a. Base de preparación y presentación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados han sido preparados y presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera, excepto por lo previsto en el párrafo 10 de la Norma Internacional de Información Financiera NIC 27 Estados Financieros Separados, que establece cuando una entidad elabora estados financieros separados, contabilizará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos o asociados al costo o de acuerdo con la NIIF 9 (valor razonable con cambios en resultados).

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la entidad de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho ejercicio, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del ejercicio.

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

b. Requerimiento de estados financieros separados

La entidad ha optado por presentar estados financieros separados, acogiéndose a la opción establecida en el párrafo 2 de la NIC 27 Estados Financieros Separados y para cumplir con el artículo No 429 de la Ley de Compañías del Ecuador que dice:

Las compañías así vinculadas elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía, para fines de control y distribución de utilidades de los trabajadores y para el pago de los correspondientes impuestos fiscales. Para cualquier otro propósito podrán mantener estados financieros o de resultados consolidados evitando, en todo caso, duplicidad de trámites o procesos administrativos.

La decisión de integrarse en un grupo empresarial deberá ser adoptada por la Junta General de cada una de las compañías integrantes del mismo. En caso de que el grupo empresarial estuviere conformado por compañías sujetas al control de las Superintendencias de Bancos y Compañías, las normas que regulen la consolidación de sus estados financieros serán expedidas y aplicadas por ambos organismos.

c. Estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de SKYVEST EC HOLDING S. A, se presentan de forma independiente y su dirección jurídica donde opera es Km 6 ½ Vía a Samborondon.

d. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

e. Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la entidad se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

f. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimiento máximo de hasta 90 días y que no estén sujetas a ninguna restricción.

La entidad clasifica los intereses pagados y cobrados como flujos de efectivo en actividades de operación, los dividendos recibidos como flujos en actividades de inversión y los dividendos pagados como flujos de efectivo en actividades de financiamiento.

g. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que se originan básicamente por la venta de bienes y servicios de la entidad, por préstamos a empleados, anticipos a proveedores y otros préstamos, que están sujetos a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como no corrientes sólo cuando sus vencimientos son superiores a 12 meses contando desde la fecha del Estado de Situación Financiera. Se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles a la venta y se valoran posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de tipo de interés efectivo.

h. Inversiones en asociadas

En los estados financieros separados las inversiones en asociadas se contabilizan al costo, de acuerdo con el párrafo 10 a. de la NIC 27 Estados Financieros Separados.

Los dividendos procedentes de sus asociadas, se reconocen en el resultado del período en los estados financieros separados cuando se establezca el derecho a recibirlos.

i. Impuesto a la Renta Causado

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno para fines de la determinación y liquidación del impuesto a la renta, están exonerados del pago de impuesto a la renta los ingresos provenientes de los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

También estarán exentos de impuestos a la renta, los dividendos en acciones que se distribuyan a consecuencia de la aplicación de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el Artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y en la misma relación proporcional.

j. **Cuentas por pagar**

Las cuentas a pagar originadas por las compras de bienes y servicios se registran inicialmente a valor razonable y, posteriormente, son valoradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

k. **Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los dividendos ganados o venta de acciones y del ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades.

l. **Gastos**

Los gastos procedentes de las adquisiciones de bienes o servicios, se reconocen a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se ha recibido los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad de tales bienes o servicios.

m. **Provisiones**

La empresa sigue la política de provisionar los importes estimados para hacer frente a responsabilidades originadas por litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones, así como de los avales y garantías otorgados que puedan suponer una obligación de pago (legal o implícito) para la empresa, siempre y cuando el importe pueda ser estimado de manera fiable.

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2013, fue de 2.70%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u>
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16
2013	2.70

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2013, el saldo es el siguiente:

		<u>31 DICIEMBRE 2013</u>
Caja general	U.S.\$	800.00
Bancos locales		5,984.71
TOTAL	U.S.\$	<u>6,784.71</u>

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2013, es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2013
Magic Ventures LLC. (a)	U.S.\$	1,809,900.81
Skyline Equities Group LLC (b)		1,968,000.00
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>3,777,900.81</u>

a) Está respaldada con Contrato de Cesión de Derechos de Crédito y con Pagaré a la Orden con vigencia de 365 días contados desde el 8 de Octubre del 2013, tasa de interés nominal del 5% anual.

b) Cuentas por Cobrar por Cesión de Derechos de Créditos.

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en asociadas al 31 de Diciembre del 2013, es como sigue:

<u>COMPAÑÍAS PARTICIPADAS</u>	<u>DOMICILIO</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE ACCIÓN U.S.\$</u>	<u>2013 SALDO U.S.\$</u>
Compañía General de Comercio y Mandato Sociedad Anónima	Ecuador	45,265,833	99.99%	1.00	76,817,191.81
Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran	Ecuador	18,269,414	99.99%	1.00	40,684,301.81
Somar S. A.	Ecuador	54,199	99.99%	1.00	713,751.37
Larisa Lotización La Ribera S. A.	Ecuador	2,238,938	99.99%	1.00	2,692,327.60
Talum S. A.	Ecuador	4,999,999	99.99%	1.00	4,108,779.85
Cebilse S. A.	Ecuador	213,148	99.99%	1.00	179,091.92
Inmobiliaria Rocafuerte C. A. Irca	Ecuador	55,975	99.95%	0.04	9,634,384.51
Inmobiliaria Plaza 500 Inmoplaza S. A.	Ecuador	22,975	99.89%	0.04	8,862,754.97
Elaky S. A.	Ecuador	799	99.88%	1.00	799.00
Seknova S. A.	Ecuador	799	99.88%	1.00	12,912.53
Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S. A.	Ecuador	799	99.88%	1.00	860,604.57
Comercial Agrícola Zapote S. A. Cazapsa	Ecuador	799	99.88%	1.00	1,690,025.22
Megatrexa S. A.	Ecuador	799	99.88%	1.00	405,352.12
Castelago S. A.	Ecuador	799	99.88%	1.00	2,557,423.76
Fontespai S. A.	Ecuador	19,975	99.88%	0.04	6,145,264.96
Huindar S. A.	Ecuador	799	99.88%	1.00	1,323,353.58
Lagoplata S. A.	Ecuador	799	99.88%	1.00	10,715.40
Sociedad Anónima Civil Inmobiliaria Del Salado S. A.	Ecuador	18,800	94.00%	0.04	1,166,268.31
Sagira S. A.	Ecuador	400	50.00%	1.00	9,204.95
Monopolis S. A. Monopolissa	Ecuador	400	50.00%	1.00	293,359.03
Agrícola Agroguayas S. A.	Ecuador	1,532,435	19.99%	1.00	2,308,640.76
Cameronera Grupo Granmar S. A. Granma	Ecuador	1	0.01%	0.04	2.07
Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S. A.	Ecuador	102,371	3.41%	1.00	412,662.89
TOTAL					160,889,172.99

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad, está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR CADA ACCION U.S.\$</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
Skyline Equities Group LLC.	799	99.99	1.00	799.00
Leonardo Carlos Stagg Peña	1	0.01	1.00	1.00
TOTAL	<u>800</u>	<u>100</u>		<u>800.00</u>

La compañía Skiline Equities Group LLC., es de nacionalidad estadounidense y Leonardo Carlos Stagg Peña es de nacionalidad ecuatoriana.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El 29 de Octubre del 2014 en la Notaría Séptima, se elaboró la Escritura Pública de Aumento de Capital Suscrito y Autorizado y Reforma de Estatuto Social de Skyvest Ec Holding S. A. y fijación de Capital Social autorizado de U.S.\$ 164,096,719.87, aportes en especies, acciones.

9. INGRESOS

Corresponde a la venta de acciones el 8 de Octubre del 2013 Haesuiza S. A. a la compañía Ceramix S. A., ubicada en el Km. 6 ½ Vía a Samborondon.

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2013, y la fecha del informe de los auditores externos 5 de Noviembre del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

11. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

SKYVEST EC HOLDING S. A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia de acuerdo a la Ley vigente.

12. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la entidad, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con el que trabajan la entidad son de propiedad exclusiva de la entidad.

SKYVEST EC HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros

13. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.