

# CERAMIX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**CERAMIX S.A.**

**ESTADO FINANCIERO POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**CERAMIX S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultado integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de:  
**CERAMIX S.A.:**

### **Informe sobre los estados financieros:**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CERAMIX S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:**

2. La Administración de **CERAMIX S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

### **Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CERAMIX S.A** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de**

**CERAMIX S.A.**

**Página 2**

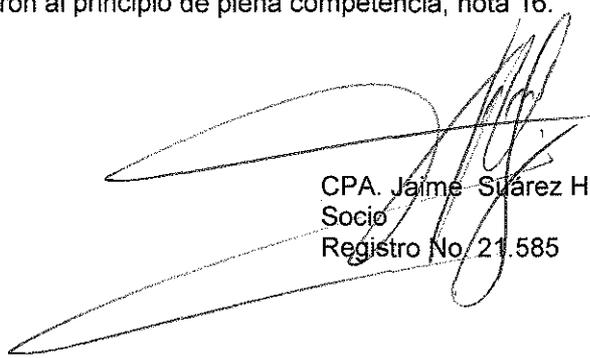
**Énfasis:**

5. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como una entidad jurídica independiente. Adicionalmente, en cumplimiento a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, **CERAMIX S.A.** presenta por separado los estados financieros consolidados, nota 7.
  
6. Como se indica en la nota 11 adjunta, **CERAMIX S.A.** a la fecha de emisión de este informe (abril 8 del 2015), tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2014. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, considera que no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones se ajustaron al principio de plena competencia, nota 16.



**MREMOORES CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 676**

Abril 8 del 2015  
Samborondon - Ecuador



CPA. Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**CERAMIX S.A.**
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
3	Efectivo en caja y bancos	376,126	108,948
4	Activos financieros	3,512,059	2,610,194
5	Servicios y otros pagos anticipados	<u>47,662</u>	<u>116,514</u>
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<u>3,935,847</u>	<u>2,835,656</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Propiedades y equipo, neto	12,745	15,097
7	Inversiones en compañías	<u>8,619,003</u>	<u>10,867,010</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>12,567,595</u>	<u>13,717,763</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
8	Pasivos financieros	8,053,847	7,001,848
9	Obligaciones con instituciones financieras y porción corriente de instituciones financieras a largo plazo	1,059,686	2,122,433
10	Otras obligaciones corrientes	<u>65,404</u>	<u>1,416,453</u>
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>9,178,937</u>	<u>10,540,734</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTE:</b>		
11	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	<u>930,600</u>	<u>1,219,800</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>10,109,537</u>	<u>11,760,534</u>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
12	Capital	20,000	800
12	Aporte para futuras capitalizaciones	604,335	623,460
	Utilidades retenidas	<u>1,833,723</u>	<u>1,332,969</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>2,458,058</u>	<u>1,957,229</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>12,567,595</u>	<u>13,717,763</u>

Ver notas a los estados financieros



**CERAMIX S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800	609,642	857,596	1,468,038
Utilidad neta del ejercicio		0	433,804	433,804
Aporte para futuras capitalizaciones, nota 12	0	13,818	0	13,818
Ajustes de años anteriores			41,569	41,569
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	623,460	1,332,969	1,957,229
Utilidad neta del ejercicio			714,114	714,114
Capitalización, nota 12	19,200	( 19,200)		0
Aporte para futuras capitalizaciones		75		75
Dividendos pagados			( 124,700)	( 124,700)
Ajuste de inversiones, nota 7			( 88,660)	( 88,660)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>20,000</u>	<u>604,335</u>	<u>1,833,723</u>	<u>2,458,058</u>

Ver notas a los estados financieros

**CERAMIX S.A.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Recibido (pagado) por dividendos y compra-venta (inversiones)	3,549,288	( 2,574,324)
Efectivo pagado a proveedores	( 1,509,725)	( 461,111)
Intereses pagados	( 333,457)	( 222,642)
Otros	<u>37,644</u>	<u>23,719</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>1,743,750</u>	<u>( 3,234,358)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Compra de propiedades y equipo, neto	<u>0</u>	<u>( 15,646)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>0</u>	<u>( 15,646)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones con instituciones financieras (corto y largo plazo)	( 1,351,947)	3,328,109
Dividendos pagados	( 124,700)	0
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>75</u>	<u>13,818</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión	<u>( 1,476,572)</u>	<u>3,341,927</u>
Aumento neto del efectivo	267,178	91,923
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>108,948</u>	<u>17,025</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>376,126</u></u>	<u><u>108,948</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

**CERAMIX S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
 (Expresados en Dólares)**

---

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	714,114	433,804
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL    EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO    (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Impuesto a la renta	55,670	478
Depreciación	2,352	1,273
Dividendos en acciones	( 170,199)	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	( 901,865)	( 894,865)
Servicios y otros pagos anticipados	13,182	( 104,286)
Inversiones en compañías	2,329,546	( 9,289,322)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	1,051,999	5,557,243
Otras obligaciones corrientes	( 1,351,049)	1,061,317
<b>Total</b>	<u>1,029,636</u>	<u>( 3,668,162)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS    ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>1,743,750</u>	<u>( 3,234,358)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**CERAMIX S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**CERAMIX S.A.** - Fue constituida e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil - Ecuador en agosto 18 del 2000. Su actividad principal, es el asesoramiento en el campo jurídico, económico e inmobiliario, compraventa y permuta de acciones de empresas anónimas y de responsabilidad limitada. El 30 de junio del 2014 y con base a una Reforma de Estatutos, la Compañía **CERAMIX S.A.** procedió a efectuar cambio de su objeto social por el de actividades de adquisición y tenencia de acciones o participaciones (empresas anónimas y de responsabilidad limitada) de empresas nacionales y extranjeras. Dicho acto societario y legal fue aprobado por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e inscrito ante el Registro Mercantil el 16 de octubre del 2014. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992137746001 y su actividad comercial se desarrolla en la Ciudadela Lagos del Batán C.C. Plaza Lagos Ton Center (Edificio Molinos) y su dirección electrónica es [jfnt@vc-consultin.com](mailto:jfnt@vc-consultin.com).

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración explícita y sin reservas.** - La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha abril 2 del 2015 y se estima que en abril 13 del 2015, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación.

**Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (*IFRS por sus siglas en Inglés*), para Pequeñas y Medianas Entidades (*NIIF para PYMES*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**Base de presentación.** - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones en asociadas, que han sido medidas a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se menciona a continuación:

**Moneda funcional.** - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Activos y pasivos financieros.** - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en derechos titularizados de fondos, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras y de titularización de fondos. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar**.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar**.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la recepción del bien o servicios, que son utilizados para el proceso productivo, nota 8.
- **Obligaciones con instituciones financieras y de titularización de fondos**.- Están presentadas a su valor razonable y posteriormente se registran en base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, se reconocen con cargo a los resultados del año, notas 9 y 11.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **CERAMIX S.A.** tales como: mercado, financiero, generales de negocio y de liquidez, como se detalla a continuación:

- **Mercado**.- La Administración de la Compañía, considera que los efectos no serán significativos, debido a que sus operaciones son la compraventa, permuta por cuenta propia de acciones de compañías anónimas y de participaciones de compañías limitadas, para lo cual en el año 2014, se ha procedido a efectuar la respectiva reforma a los estatutos.
- **Financiero**.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los pasivos corrientes representan el 90.79% y 89.63%, respectivamente con relación a los pasivos totales. El capital de trabajo deficitario asciende a US\$. 5,243,090 y US\$. 7,7705,078, respectivamente y el índice de liquidez es de 0.43 y 0.26, respectivamente.
- **Generales de negocio**.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos.
- **Liquidez**.- La Compañía estima que la generación de flujos de fondos para cubrir las obligaciones financieras es suficiente, permitiendo eventuales distribuciones de dividendos a los accionistas, así como también que el grado de endeudamiento se encuentra relacionado de acuerdo a las operaciones de inversión que se establecen en su plan anual.

**Servicios y otros pagos anticipados**.- Corresponden principalmente a anticipos de proveedores y otros anticipos menores por impuestos.

**Propiedades y equipos**.- Están registrados al costo de adquisición. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Las tasas de depreciación anual de propiedad, planta y equipo, son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Muebles y enseres	10%

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

**Inversiones en compañías.**- Las inversiones en compañías se encuentran registradas al costo. Los dividendos y pérdidas disminuyen el saldo de las inversiones en compañías y los efectos (ingresos y pérdidas), se reconoce en la medida que los cambios son reportados por las entidades emisoras de las acciones directamente contra resultados del año. Los aumentos y disminuciones de los saldos de las inversiones en compañías, son cargados y acreditados al patrimonio de los accionistas en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen las inversiones.

**Reconocimiento de ingresos.**- Se registran cuando la Compañía recibe: dividendos ganados, por las mediciones a través del método de la participación de los saldos de las inversiones en asociadas y por la venta de acciones, cuyo ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución del bien o servicio.

**Reconocimiento de los gastos.**- Los gastos se reconocen en los resultados del año, cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

**Intereses.**- Son registrados mediante el método del devengado.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene empleados como recurso humano para el desarrollo de sus actividades.

**Provisión para impuesto a la renta.**- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante el año 2013, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22%, nota 16. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del Registro Oficial No. 351, se estableció por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24% 23% y 22%, respectivamente.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Caja	107,531	56,620
Banco local	<u>268,595</u>	<u>52,328</u>
Total	<u>376,126</u>	<u>108,948</u>

**Banco local.**- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a saldo que se mantiene en el Banco Bolivariano C. A. el cual está disponible a la vista, no existiendo restricción que limite su uso.

### 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Valores por recuperarse:		
Relacionadas	3,379,867	1,816,915
No relacionadas	132,192	793,248
Otros	<u>0</u>	<u>31</u>
Total	<u>3,512,059</u>	<u>2,610,194</u>

**Valores por recuperarse (relacionadas).**- Al 31 de diciembre del 2014, están originadas por préstamos concedidos a sus relacionados para adquisiciones de bienes y servicios prestados, las mismas que no generan intereses y tienen fecha promedio de recuperación en 30 días, siendo los principales saldos relacionados los siguientes: Mundotelsa S.A. por US\$. 132,848, Boroski S.A. por US\$. 1,282,971 y Dinmarksa S.A. por US\$. 849,439 (en el año 2013, por Mundotelsa S.A. por US\$. 126,272, Boroski S.A. por US\$. 784,981, Haesuiza S.A. por US\$. 720,853 y Global Solutions S.A. por US\$. 120,500).

### 5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto al valor agregado (IVA)	42,530	19,706
Anticipo a proveedores	<u>5,132</u>	<u>96,808</u>
Total	<u>47,662</u>	<u>116,514</u>

**Impuesto al valor agregado (IVA).**- Al 31 de de diciembre del 2014 y 2013, representa crédito tributario, originado en las adquisiciones locales. De acuerdo a la normativa vigente puede compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del SRI.

## 5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

**Anticipos a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente al Sr. Daniel Rodríguez por US\$. 2,342, Laserson por US\$. 553 y D'Blaciopools por US\$. 2,238 (en el año 2013, corresponde principalmente al Sr. Leónidas Morán Leónidas por US\$. 39,959, Keylock S.A. por US\$. 22,520 y Bohtri S.A. por US\$. 7,116), los mismos que serán liquidados durante los años 2015 y 2014.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

En los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad y equipo, neto es el siguiente:

	. . . . MOVIMIENTO . . . .		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/14</u>
	. . . . (Dólares) . . . .		
Muebles y enseres	24,710	0	24,710
Vehículos	4,106	0	4,106
Equipos de computación	<u>920</u>	<u>0</u>	<u>920</u>
Subtotales	29,736		29,736
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 14,639)</u>	<u>( 2,352)</u>	<u>( 16,991)</u>
Total, neto	<u>15,097</u>	<u>( 2,352)</u>	<u>12,745</u>

	. . . . MOVIMIENTO . . . .		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
	. . . . (Dólares) . . . .		
Muebles y enseres	9,064	15,646	24,710
Vehículos	4,106	0	4,106
Equipos de computación	<u>920</u>	<u>0</u>	<u>920</u>
Subtotales	14,090	15,646	29,736
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 13,366)</u>	<u>( 1,273)</u>	<u>( 14,639)</u>
Total, neto	<u>724</u>	<u>( 14,373)</u>	<u>15,097</u>

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2013, incluyen principalmente compras de muebles para adecuación de oficinas por US\$. 13,946.

## 7. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de las inversiones en asociadas es el siguiente:

	Participación		<u>Saldos al</u> <u>31/12/14</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
	% .....			
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	. . . . (Dólares) . . . .	
<b>Registran movimientos:</b>				
• Haesuiza S.A.	63.24%	99.87%	<u>5,452,438</u>	<u>8,620,810</u>
Pasan:			5,452,438	8,620,810

7. **INVERSIONES EN COMPAÑÍAS (Continuación)**

	Participación		Saldos al	Saldos al
	%		31/12/14	31/12/13
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	.....(Dólares).....	
Vienen:			5,452,438	8,620,810
<b>Registran movimientos:</b>				
• Banco Bolivariano C.A.	0.944%	0.944%	984,293	1,397,86
• Banco de Guayaquil C.A.	0.243%	0%	499,100	0
• Cobcom S.A.	99.87%	0%	456,594	0
• Inversegura S.A.	50.00%	50.00%	227,882	400
• Sociedad Agrícola San Carlos	0.162%	0.162%	211,178	194,934
• Kolorosa S.A.	99.87%	99.87%	205,494	195,261
• Boroski S.A.	99.87%	99.87%	131,100	31,101
• Ecuatoriana Suiza S. A.	04.25%	0%	106,135	0
• Dinmarksa S.A.	99.87%	99.87%	99,313	( 687)
• Monopolis S.A.	50.00%	50.00%	66,901	112,048
• Gropenza S.A.	50.00%	0%	12,360	0
• Inmolagos S.A.	0.125%	0.125%	1	1
• Maphur S.A.	99.87%	99.87%	0	149,059
<b>No registran movimientos:</b>				
• Lactacy S.A.	99.87%	99.87%	139,250	139,250
• Global Solutions S.A.	99.87%	99.87%	10,442	10,442
• Decormaxsa S.A.	99.87%	99.87%	8,183	8,183
• Mundotelsa S.A.	99.87%	99.87%	6,311	6,311
• Pontialsa S.A.	99.87%	99.87%	1,518	1,518
• Interimportsa S.A.	50.00%	50.00%	400	400
• Oletnat S.A.	13.75%	13.75%	110	110
Total			<u>8,619,003</u>	<u>10,867,010</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de las inversiones en asociadas, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	10,867,010	1,528,046
Adiciones	1,466,756	7,317,742
Ventas	( 3,796,302)	( 2,031,136)
Dividendos en acciones	170,199	4,002,715
Ajuste de inversiones	( 88,660)	49,643
Saldo al final del año	<u>8,619,003</u>	<u>10,867,010</u>

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente compra de acciones en: Banco de Guayaquil S.A. por US\$. 499,100 y en la Compañía COBCOM S.A. por US\$. 456,594, nota 8 (en el año 2013, corresponde principalmente a compra de acciones en diferentes Compañías, entre los principales son: Haesuiza S.A. correspondiente a la adquisición del 50% en acciones por US\$. 4,598,582, Banco Bolivariano por US\$. 1,397,869, Compujasa en US\$. 784,933, Ecuatoriana Suiza S.A. en US\$. 383,891 y Monopolis S.A. por US\$. 127,989.

## 7. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS (Continuación)

**Dividendos en acciones.**- Al 31 de diciembre del 2013, corresponde al ajuste de las utilidades en las empresas subsidiarias a su valor patrimonial proporcional, siendo el principal ajuste el de la Compañía Haesuiza S.A. por US\$. 4,022,228.

**Ventas.**- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a ventas de acciones de las siguientes entidades: Haesuiza S.A. por US\$. 3,168,373 y Banco Bolivariano S.A. por US\$. 567,531 (en el año 2013, corresponden ventas de acciones entre las principales se mencionan: Compujasa a Magic Ventures LLC. por US\$. 1,484,773, Ecuatoriana Suiza S.A. a Skyvest Holding S.A. por US\$. 383,891 y Sanal S.A. al Sr. Guido Adum Boschetti por US\$. 13,979).

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Exterior	7,868,843	6,635,584
Locales	184,277	336,188
Otros	<u>727</u>	<u>30,076</u>
Total	<u>8,053,847</u>	<u>7,001,848</u>

**Proveedores del exterior.**- Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente saldos por préstamos comerciales que son utilizados para capital de trabajo y entre los principales, se detallan: Goldem Investement Services por US\$. 1,958,347, compuesta de: Golden Investement (acciones del Banco Bolivariano C.A.) por US\$. 1,288,000, Golden Investement (acciones de Compujasa S.A.) por US\$. 535,347 y Golden Investement (acciones de Ecuatoriano Suiza) por US\$. 135,000 y Eynshaw por US\$. 2,240,000. Los saldos de estas cuentas devengan intereses y tienen fecha específica de vencimiento promedio de 60 días plazo (en el año 2013, incluye principalmente saldos por préstamos comerciales que son utilizados para capital de trabajo y entre los principales se detallan: Goldem Investement Services por US\$. 4,147,156, compuesta de: Golden Investement (acciones del Banco Bolivariano C.A.) por US\$. 1,400,000, Golden Investement (acciones de Compujasa S.A.) por US\$. 250,000 y Golden Investement (acciones de Ecuatoriano Suiza) por US\$. 150,000 y Eynshaw por US\$. 2,488,428).

Hasta la fecha de emisión de este informe (abril 8 del 2015), la Compañía se encuentra en proceso de elaborar una extensión (ademum) al contrato original, en donde se amplía el plazo de pago de US\$. 4,845,089 hasta el diciembre del año 2015, sin embargo sobre la referida extensión de plazo, no existe documentación de soporte que permita evidenciar este evento económico.

**Proveedores locales.**- Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente importe por cancelar a Industrial Juvenails S.A. por US\$. 166,593 y consistente por la compra de 799 acciones de la Compañía COBCOM S.A. cuya transacción se efectuó en diciembre del 2014 (en el año 2013, el principal saldo corresponde a Dinmarksa S.A. por US\$. 317,210, el mismo que tiene fecha de vencimiento y no devenga interés).

## 9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

9. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>GOLDEN INVESTMENT SERVICE (GUARANTY TRUST BANK LIMITED)</u></b>		
▪ Préstamos recibidos para capital de trabajo en octubre y noviembre del 2014, con plazos de hasta 1 año y tasa de interés del 8.83% anual (en el año 2013, préstamo para capital de trabajo con vencimiento en octubre del 2015, cuyas cuotas están fijadas en plazos trimestrales y con tasa de interés del 5% anual). El saldo de este préstamo fue cedido en el año 2014 a Golden Investment Services.	720,000	1,811,000
<u>Más:</u>		
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo		
Banco Bolivariano C.A., nota 11	289,200	289,200
Intereses financieros	<u>50,486</u>	<u>22,233</u>
Total	<u>1,059,686</u>	<u>2,122,433</u>

10. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipos recibidos	65,000	1,414,633
Obligaciones fiscales	<u>404</u>	<u>1,820</u>
Total	<u>65,404</u>	<u>1,416,453</u>

**Anticipos recibidos.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a anticipos recibidos por ventas de acciones, los mismos que serán compensados contablemente durante los años 2015 y 2014. Un detalle de los anticipos recibidos por la venta de acciones, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Venta de acciones de:</u></b>		
• Haesuiza S.A. a Creatipsa S.A.	0	702,250
• Haesuiza S.A. a Terracomsa S.A.	0	332,150
• Maphur S.A. a Engabao	0	285,333
• Haesuiza S.A. a Filisa S.A.	0	94,900
• DECORMAXSA.	60,000	0
• Sr. Eduardo Toro	<u>5,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>65,000</u>	<u>1,414,633</u>

## 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>BANCO BOLIVARIANO C.A.</u></b>		
▪ Préstamo recibido desde el 22 de febrero del 2013 y hasta el 26 de junio del 2017, con tasa de interés nominal del 7.5% anual.	1,219,800	1,509,000
<b>Menos:</b>		
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo Banco Bolivariano C.A., nota 9.	( 289,200)	( 289,200)
<b>Total</b>	<u>930,600</u>	<u>1,219,800</u>

## 12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social.** - Al 31 de diciembre del 2014, está representada por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 (en el año 2013, estaba representada por 800 acciones), cada una de propiedad del Sr. José L. Suárez A. y del Sr. Juan F. Marcos G. con participación accionaria del 99.88% y 0.12%, respectivamente ambos de nacionalidad ecuatoriana.

El 30 de junio del 2014, se llevo a cabo ante la Notaria Publica Decima Sexta la formalización respectiva de Escritura Pública de aumento de capital social de US\$. 19,200. El 16 de octubre del 2014, ante el Registrador Mercantil de la Propiedad y Mercantil de Samborondon se inscribió este acto societario.

La Compañía en abril del 2014 y 2013, ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la misma que en septiembre 7 del 2009, publicó a través de la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02, un instructivo mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario, así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

Con base en la Resolución NAC-DGERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC deben obligatoriamente reportar ante el SRI, el domicilio o residencia, porcentaje accionario, etc. a través del anexo de accionistas, partícipes, socio, miembros de directorio y administradores. La Compañía ha procedido a cumplir con este requerimiento en febrero 13 del 2015 y febrero 24 del 2014 y que corresponde a los ejercicios económicos 2014 y 2013, respectivamente.

**Aportes para futuras capitalizaciones.** - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los aportes recibidos fueron por US\$. 75 y US\$. 13,818, respectivamente, los mismos que fueron contabilizados y registrados, con base al conocimiento y aprobación de los accionistas de la Compañía, sin embargo sobre los US\$. 604,260 que forman parte de esta cuenta patrimonial y que provienen de años anteriores, los accionistas no han adoptado una medida que permita en el corto plazo capitalizarlos.

**Utilidad básica por acción.** - La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

**13. DIVIDENDOS Y VENTA DE ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Dividendos recibidos	1,129,852	184,075
Ventas de acciones (inversiones en compañías <sup>66</sup> )	<u>260,089</u>	<u>581,270</u>
Total	<u>1,389,941</u>	<u>765,345</u>

**Dividendos recibidos.**- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al reconocimiento de dividendos sobre las utilidades generadas en las empresas en donde se mantienen las inversiones, en base al porcentaje de participación. Dichos ingresos por dividendos corresponden principalmente en el 2014 a las siguientes empresas: Haesuiza S.A. por US\$. 480,040, Global Solution S.A. por US\$. 255,176, Banco Bolivariano C.A. por US\$. 216,860 y Monopolis S.A. por US\$. 107,107 (en el año 2013, corresponden a Interimportsa S.A. por US\$. 66,619, Banco Bolivariano C.A. por US\$. 47,225, Agrícola San Carlos por US\$. 40,611 y Ecuatoriana Suiza C.A. por US\$. 29,619), nota 7.

**Venta de acciones (inversiones en compañías).**- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a utilidad por venta de acciones de la empresa Maphur S. A. por US\$. 136,274 y cuya transacción se efectuó en julio del 2014, consistiendo en la negociación de 799 acciones (en el año 2013, correspondió a Compujasa S.A. por US\$. 325,168, Sanal S.A. por US\$. 143,821, Bluehome S.A. por US\$. 83,509 y Ecuatoriano Suiza S.A. por US\$. 28,772), nota 7.

**14. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Gastos no deducibles, nota 16	126,227	27,834
Servicios de asesoría financiera	79,618	55,000
Impuestos y contribuciones	24,776	14,046
Mantenimientos y reparaciones	2,965	13,741
Otros	<u>88,406</u>	<u>20,247</u>
Total	<u>321,992</u>	<u>130,868</u>

**15. GASTOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a gastos de interés por préstamos bancarios recibidos del Banco Bolivariano C.A. por US\$. 146,759 y US\$. 114,461, respectivamente, por préstamo entregados desde el exterior por Golden Investment Services por US\$. 134,168 y US\$. 50,450, respectivamente e Inversegura S.A. por US\$. 9,771 y US\$. 23,915, nota 9.

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

16. **IMPUESTO A LA RENTA** (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	714,114	434,281
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles, nota 14	303,155	127,540
Gastos para generar ingresos exentos	<u>0</u>	<u>11,500</u>
<b>Menos:</b>		
Ingresos exentos	( 1,129,851)	( 766,148)
Base imponible	<u>( 112,582)</u>	<u>( 193,303)</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Compañía liquidó el impuesto a la renta causado, utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	55,670	9,748
Anticipo de impuesto a la renta	( 55,309)	( 8,908)
Retenciones en la fuente del año	<u>( 347)</u>	<u>( 361)</u>
Saldo por pagar	<u>14</u>	<u>478</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 y 2013, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

**Operaciones con partes relacionadas (Precios de Transferencia).**- En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. La mencionada reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.

Con base a lo mencionado, la Compañía mantiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales y del exterior efectuado en el año 2014. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, considera que no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones se ajustaron al principio de plena competencia.

17. **COMPROMISO**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene suscrito contrato de prestación de servicios con GLOBAL SOLUTION – GLOBSOL S.A. a quien durante el año 2014, le cancelo

**17. COMPROMISO (Continuación)**

US\$. 4,400 mensuales más IVA. Hasta la fecha de emisión de este informe (abril 8 del 2015), la Compañía, se encuentra en proceso de elaboración del contrato, sin embargo el informe de trabajo sobre el control, ejecución, manejo de procesos (contables, administrativos y financieros) y revisión integral de estados financieros, fueron recibidos y se encuentran en procesos de aprobación.

**18. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 8 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 502 • Casilla: 09-01-9453  
Telf: (593-4) 2296 281  
Telefax: (593-4) 2296 912  
e-mail: info.gye@moores.com.ec  
Guayaquil - Ecuador

Edificio TorreNova, Av. Shyris 134 y Almagro  
Piso 6 - Oficina 6B  
Telf: (593-2) 2568207  
e-mail: info.uio@moores.com.ec  
Quito - Ecuador