

CERAMIX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

CERAMIX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CERAMIX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

INDICE

Páginas No.

Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CERAMIX S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **CERAMIX S.A.** del año 2014, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y sobre los cuales en abril 8 del 2015, se procedió a emitir el informe que contenía, una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia 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 Gerencia 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 Gerencia 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CERAMIX S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

CERAMIX S.A.

Página 2

Énfasis:

5. Los estados financieros separados de **CERAMIX S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el importe de la inversión en asociada medida de acuerdo a lo que establece NIC No. 27 (párrafo 4), es decir considerando un inversor con el control de una subsidiaria o un inversor con control conjunto en una participada o influencia significativa sobre ésta, contabilizándola al costo o de acuerdo con NIIF No. 9 y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **CERAMIX S.A.** y Subsidiarias, que se presentan por separado, nota 7.
6. Como se indica en la nota 16 adjunta, **CERAMIX S.A.** a la fecha de emisión de este informe (abril 1 del 2016), tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2015. 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

7. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **CERAMIX S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, es emitido por separado.

MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 1 del 2016
Samborondon - Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Directo de Auditoría
Registro No. 33.845

CERAMIX S.A.
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVO CORRIENTE:		
3	Efectivo en caja y bancos	122,896	376,126
4	Activos financieros	3,841,926	3,512,059
5	Servicios y otros pagos anticipados	50,616	47,662
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,015,438	3,935,847
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades y equipo, neto	10,393	12,745
7	Inversiones en compañías	9,117,410	8,619,003
	TOTAL ACTIVOS	13,143,241	12,567,595
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Pasivos financieros	171,149	8,053,847
9	Vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo	1,294,077	1,059,686
10	Otras obligaciones corrientes	64,017	65,404
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,529,243	9,178,937
	PASIVOS NO CORRIENTE:		
11	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	8,800,892	930,600
	TOTAL PASIVOS	10,330,135	10,109,537
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
12	Capital	20,000	20,000
12	Aporte para futuras capitalizaciones	604,335	604,335
	Utilidades retenidas	2,188,771	1,833,723
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	2,813,106	2,458,058
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	13,143,241	12,567,595

Ver notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

Notas	2015	2014
INGRESOS:		
13	1,327,598	1,389,941
	<u>4,101</u>	<u>37,644</u>
	TOTAL	TOTAL
	<u>1,331,699</u>	<u>1,427,585</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
14	200,350	321,992
6	<u>2,352</u>	<u>2,352</u>
	TOTAL	TOTAL
	<u>202,702</u>	<u>324,344</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	UTILIDAD OPERACIONAL
	<u>1,128,997</u>	<u>1,103,241</u>
OTROS GASTOS:		
15	<u>379,631</u>	<u>333,457</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA
	<u>749,366</u>	<u>769,784</u>
16	<u>1,763</u>	<u>55,670</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
	<u>747,603</u>	<u>714,114</u>
12	<u>37,38</u>	<u>33,53</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 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	Capital	Aporte para futuras capitalizaciones	Utilidades retenidas	Total
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	0
Aporte para futuras capitalizaciones	0	75	0	75
Dividendos pagados	0	0	(124,700)	(124,700)
Ajuste de inversiones, nota 7	0	0	(88,660)	(88,660)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	20,000	604,335	1,833,723	2,458,058
Utilidad neta del ejercicio	0	0	747,603	747,603
Dividendos pagados	0	0	(378,162)	(378,162)
Ajuste de inversiones, nota 7	0	0	(14,393)	(14,393)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>20,000</u>	<u>604,335</u>	<u>2,188,771</u>	<u>2,813,106</u>

Ver notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Recibido por dividendos y compra-venta (inversiones)	1,173,264	3,549,288
Efectivo pagado a proveedores	(8,777,485)	(1,509,725)
Intereses pagados	(379,631)	(333,457)
Otros	<u>4,101</u>	<u>37,644</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(<u>7,979,751</u>)	<u>1,743,750</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones con instituciones financieras (corto y largo plazo)	8,104,683	(1,351,947)
Dividendos pagados	(378,162)	(124,700)
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>0</u>	<u>75</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>7,726,521</u>	(<u>1,476,572</u>)
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(253,230)	267,178
Efectivo en caja y bancos al Inicio del año	<u>376,126</u>	<u>108,948</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>122,896</u></u>	<u><u>376,126</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 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	2015	2014
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	747,603	714,114
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Castigo de activos financieros	70,666	0
Depreciación	2,352	2,352
Impuesto a la renta	1,763	55,670
Dividendos en acciones	(154,334)	(170,199)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(400,533)	(901,865)
Servicios y otros pagos anticipados	(2,954)	13,182
Inversiones en compañías	(358,466)	2,329,546
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(7,882,698)	1,051,999
Otras obligaciones corrientes	(3,150)	(1,351,049)
Total	<u>(8,727,354)</u>	<u>1,029,636</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(7,979,751)</u>	<u>1,743,750</u>

Ver notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****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@globso.com.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 4 del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 13 del 2015.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 2015 y 2014, 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. 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

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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.**- 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 para PYMES, 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 2015 y 2014, los pasivos corrientes representan el 2.03% y 90.79%, respectivamente con relación a los pasivos totales. El capital de trabajo asciende a US\$. 1,574,501 y US\$. 5,243,090, respectivamente y el índice de liquidez es de 2.03 y 0.43, 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:

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Inversiones en compañías.- Las inversiones en compañías se encuentran registradas y son medidas de acuerdo a lo que establece NIC No. 27 (párrafo 4), es decir considerando un inversor con el control de una subsidiaria o un inversor con control conjunto en una participada o influencia significativa sobre ésta, contabilizándola al costo, de acuerdo con NIIF No. 9 o utilizando el método de la participación (a partir del 1 de enero del 2016 o de manera anticipada al cierre del 2015). Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a los resultados del año en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen la participación.

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 2015 y 2014, la Compañía no mantiene empleados como recurso humano para el desarrollo de sus actividades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 16.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES, requieren que la Gerencia 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

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia 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 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Caja	2,750	107,531
Bancos	<u>120,146</u>	<u>268,595</u>
Total	<u>122,896</u>	<u>376,126</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a saldo que se mantiene en el Banco Bolivariano C. A. por US\$. 110,145 y US\$. 268,595, respectivamente, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Valores por recuperarse:		
Relacionadas	3,625,161	3,379,867
No relacionadas	<u>216,765</u>	<u>132,192</u>
Total	<u>3,841,926</u>	<u>3,512,059</u>

Valores por recuperarse (relacionadas).- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están originados por préstamos concedidos a sus relacionadas para la adquisición de bienes y servicios, siendo los principales saldos los siguientes: Mundotelsa S.A. por US\$. 132,848 y Boroski S.A. por US\$. 1,282,971, los cuales no presentan movimientos durante el año 2015 y a los cuales no se les ha constituido la respectiva provisión. Adicionalmente, incluye en el año 2015 a Dinmarksa S.A. por US\$. 143,633 (en el año 2014, por US\$. 849,439) y Haesuiza S.A. por US\$. 989,197 (en el año 2014, por US\$. 545,277).

Durante el año 2015, existen valores entregados a empresas en donde mantiene participación por US\$. 913,457.

5. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto al valor agregado (IVA)	50,616	42,530
Anticipo a proveedores	<u>0</u>	<u>5,132</u>
Total	<u>50,616</u>	<u>47,662</u>

5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

Impuesto al valor agregado (IVA).- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

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, los mismos que serán liquidados durante el año 2015.

6. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

En los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad y equipo, neto es el siguiente:

 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/15</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	0	
Menos: Depreciación acumulada	(16,991)	(2,352)	(19,343)
Total, neto	<u>12,745</u>	<u>(2,352)</u>	<u>10,393</u>

 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	(14,639)	(2,352)	(16,991)
Total, neto	<u>15,097</u>	<u>(2,352)</u>	<u>12,745</u>

7. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de las inversiones en compañías, es el siguiente:

	Participación		<u>Saldos al</u> <u>31/12/15</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/14</u>
	%.....			
	<u>2015</u>	<u>2014</u>(Dólares).....	
Registran movimientos:				
• Banco Bolivariano C.A.	0.585%	0.944%	<u>1,065,331</u>	<u>984,293</u>
Pasan:			1,065,331	984,293

7. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS (Continuación)

	Participación %		Saldos al <u>31/12/15</u>	Saldos al <u>31/12/14</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>(Dólares).....	
Vienen:			1,065,331	984,293
Registran movimientos: (Continuación)				
▪ Dinmarksa S.A.	99.87%	99.87%	99,313	99,313
▪ Ecuatoriana Suiza S. A.	4.26%	4.25%	585,734	106,135
▪ Banco de Guayaquil C.A.	0.203%	0.243%	465,026	499,100
▪ Cobcom S.A.	77.50%	99.87%	353,297	456,594
▪ Boroski S.A.	99.87%	99.87%	131,101	131,100
▪ Inversegura S.A.	50.00%	50.00%	222,882	227,882
▪ Global Solutions S.A.	99.87%	99.87%	30,304	10,442
▪ Oletnat S.A.	13.75%	13.75%	137,500	110
▪ Lactacy S.A.	99.87%	99.87%	75,511	139,250
▪ Monopolis S.A.	50.00%	50.00%	52,508	66,901
▪ Farmaxis S.A.	40.00%	-----	320	0
▪ Mundotelsa S.A.	99.87%	99.87%	6,311	6,311
▪ Decormaxsa S.A.	99.87%	99.87%	8,183	8,183
▪ Pontialsa S.A.	99.87%	99.87%	1,518	1,518
▪ Maxtrade S.A.	87.50%	-----	700	0
No registran movimientos:				
▪ Haesuiza S.A.	63.24%	63.24%	5,452,438	5,452,438
▪ Koloresa S.A.	99.87%	99.87%	205,494	205,494
▪ Sociedad Agrícola San Carlos	0.162%	0.162%	211,178	211,178
▪ Gropenza S.A.	50.00%	50.00%	12,360	12,360
▪ Interimportsa S.A.	50.00%	50.00%	400	400
▪ Inmolagos S.A.	0.125%	0.125%	1	1
Total			<u>9,117,410</u>	<u>8,619,003</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de las inversiones en compañías, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	8,619,003	10,867,010
Adiciones	479,979	1,466,756
Dividendos en acciones	154,334	170,199
Aumento de capital	109,935	0
Ventas	(231,448)	(3,796,302)
Ajuste de inversiones	(14,393)	(88,660)
Saldo al final del año	<u>9,117,410</u>	<u>8,619,003</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente compra de 102.971 acciones a la Compañía Ecuatoriano Suiza S.A. por US\$. 479,599 (en el año 2014, compra de acciones al Banco de Guayaquil S.A. por US\$. 499,100 y a COBCOM S.A. por US\$. 456,594), nota 8.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha recibido los estados financieros individuales de las empresas en donde mantiene las inversiones.

7. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS (Continuación)

Ventas.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente la venta de 360 acciones de la Compañía COBCOM por US\$. 103,296 y 117.671 acciones del Banco de Guayaquil por US\$. 82,370, respectivamente (en el año 2014, corresponden a ventas de acciones de Haesuiza S.A. por US\$. 3,168,373 y Banco Bolivariano C.A. por US\$. 567,531).

Dividendos en acciones.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponde al ajuste de las utilidades en las empresas Banco Bolivariano C.A. y Banco de Guayaquil C.A., por US\$. 106,038 y US\$. 48,296, respectivamente.

Desembolsos entregados.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a Dinmarksa S.A., por US\$. 657,064, por desembolsados efectuados.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Exterior	0	7,868,843
Locales	171,149	184,277
Otros	<u>0</u>	<u>727</u>
Total	<u>171,149</u>	<u>8,053,847</u>

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente saldos por préstamos comerciales que son utilizados para capital de trabajo de Goldem Investement Services por US\$. 1,959,041, compuesta de: Golden Investement (acciones del Banco Bolivariano C.A.) por US\$. 1,288,694, Golden Investment (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 de vencimiento promedio de 60 días plazo, nota 11.

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2015 y 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 y sobre la cual durante el año 2015, no se han efectuado desembolsos de pagos.

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>BANCO BOLIVARIANO C.A.</u>		
▪ Préstamos destinados para capital de trabajo en febrero, abril, julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre y con vencimiento en enero, febrero, abril, mayo, junio y julio del 2016, con tasa de interés del 8.83%, 9.13% y 10% anual.	<u>956,333</u>	<u>0</u>
Pasan:	956,333	0

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Vienen:	956,333	0
<u>GOLDEN INVESTMENT SERVICE (GUARANTY TRUST BANK LIMITED)</u>		
▪ 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.	0	720,000
Más:		
Vencimiento corriente, nota 11	329,200	289,200
Intereses financieros	<u>8,544</u>	<u>50,486</u>
Total	<u><u>1,294,077</u></u>	<u><u>1,059,686</u></u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Anticipos recibidos	35,000	65,000
Obligaciones fiscales	<u>29,017</u>	<u>404</u>
Total	<u><u>64,017</u></u>	<u><u>65,404</u></u>

Anticipos recibidos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a anticipos recibidos por ventas de acciones, los mismos que serán compensados contablemente durante los años 2016 y 2015. Un detalle de los anticipos recibidos por la venta de acciones, es como sigue:

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>Venta de acciones de:</u>		
▪ Creatipsa	30,000	0
▪ Sr. Eduardo Toro	5,000	5,000
▪ Decormaxsa	<u>0</u>	<u>60,000</u>
Total	<u><u>35,000</u></u>	<u><u>65,000</u></u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cuenta por pagar con el Sr. Eduardo Toro, no ha sido liquidada.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>GOLDEN INVESTMENT SERVICE</u>		
▪ Préstamos recibidos para capital de trabajo en diciembre del 2015, con vencimiento en marzo del 2019 y mayo del 2025, cuyas cuotas están fijadas en plazos anuales y con tasa de interés del 3% anual.	8,199,492	0
<u>BANCO BOLIVARIANO C.A.</u>		
▪ 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.	930,600	1,219,800
Menos:		
Vencimiento corriente: Banco Bolivariano C.A., nota 9	(289,200)	(289,200)
Vencimiento corriente: Golden Investment Service, nota 9	(40,000)	0
Total	<u>8,800,892</u>	<u>930,600</u>

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle de los vencimientos anuales, es el siguiente:

	(Dólares)
<u>Años:</u>	
2017	1,498,284
2018	856,884
2019	867,533
2020	796,884
2021 al 2025	<u>4,781,307</u>
Total	<u>8,800,892</u>

12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representada por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00, 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 Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2014 en febrero 13 del 2015, en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2015 se encuentra pendiente de ser presentando ante la Autoridad Tributaria.

12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Aportes para futuras capitalizaciones.- Al 31 de diciembre del 2014, los aportes recibidos fueron por US\$. 13,893, los mismos que fueron contabilizados y registrados, con base al conocimiento y aprobación de los accionistas de la Compañía, sin embargo sobre los US\$. 604,335 mantenidos como saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y proveniente de años anteriores, no han adoptado los accionistas, un mecanismo que permita en el corto plazo capitalizarlos.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía incluye como parte del patrimonio neto de los accionistas, US\$. 604,335, correspondientes a aportes recibidos en años anteriores, sin que se hayan implementado a la fecha mecanismos que permitan en el corto plazo, efectuar el proceso de capitalización.

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 2015 y 2014.

13. DIVIDENDOS Y VENTA DE ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Dividendos recibidos, nota 16	1,319,325	1,129,852
Ventas de acciones (inversiones en compañías)	<u>8,273</u>	<u>260,089</u>
Total	<u>1,327,598</u>	<u>1,389,941</u>

Dividendos recibidos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 a las siguientes empresas: Haesuiza S.A. por US\$. 1,057,959 y Banco Bolivariano C.A. por US\$. 153,982 (en el año 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), 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 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Servicios de asesoría financiera	52,407	79,618
Gastos no deducibles, nota 16	81,338	126,227
Impuestos y contribuciones	18,230	24,776
Mantenimientos y reparaciones	8,110	2,965
Otros	<u>40,265</u>	<u>88,406</u>
Total	<u>200,350</u>	<u>321,992</u>

15. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a gastos de interés del Banco Bolivariano C.A. por US\$. 186,453 y US\$. 146,759, respectivamente, Golden Investment Services por US\$. 184,856 y US\$. 134,168, respectivamente. Los gastos de intereses de Golden Investment Services por US\$. 184,856, son considerados como no deducibles, nota 16.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

	2015	2014
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	749,366	714,114
Más:		
Gastos no deducibles, notas 14 y 15	266,194	303,155
Gastos para generar ingresos exentos	311,778	0
Menos:		
Ingresos exentos, nota 13	(1,319,325)	(1,129,852)
Base imponible	<u>8,013</u>	<u>(112,583)</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Compañía liquidó el impuesto a la renta causado, utilizando los siguientes créditos tributarios:

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	1,763	55,670
Anticipo de impuesto a la renta	0	(55,309)
Retenciones en la fuente del año	<u>0</u>	<u>(347)</u>
Saldo por pagar	<u>1,763</u>	<u>14</u>

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Operaciones con partes relacionadas (Precios de Transferencia).

- **Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 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 del 2013.

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

- **Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo del 2015.**- La principal reforma incorporada, es que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$. 15,000,000, dichos sujetos pasivos deben presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2014, el plazo será hasta el mes de septiembre del 2015, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme el noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumaran los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Con base a lo mencionado, la Compañía mantiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2015 con las compañías relacionadas locales. 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 2015, la Compañía mantiene contrato con **GLOBAL SOLUTION – GLOBSOL S.A.** el mismo que fue suscrito el 2 de enero del 2015 y mediante el cual ésta empresa se compromete a la prestación de servicios, concernientes al control, ejecución, manejo de procesos (contables, administrativos y financieros) y revisión integral de estados financieros, para lo cual la Compañía cancelará US\$. 1.120 mensuales más el 12% de IVA. (en el año 2014, no se mantenía suscrito contrato y durante ese año, se cancelaron US\$. 4,400 mensuales más el 12% de IVA). El contrato suscrito en el año 2015, tiene plazo de hasta 3 años. Hasta la fecha de emisión de este informe (abril 1 del 2016), la Compañía, se encuentra en proceso de recibir los informes del año 2015, de manera que los mismos sean aprobados por parte de la Gerencia de la Compañía.

18. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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. Al 31 de diciembre del 2015, se han reclasificado US\$. 984,123 entre cuentas de activos no corrientes y corrientes.

19. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 1 del 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

