

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CERAMIX S.A.
Marzo 22 del 2017
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CERAMIX S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 notas explicativas a los estados financieros.

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 (NIIF), 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 que existen 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CERAMIX S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de **CERAMIX S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 01 de abril del 2016, expreso una opinión sin salvedad.

Énfasis:

6. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta **CERAMIX S.A.** como una entidad jurídica independiente. Adicionalmente, en cumplimiento a las normativas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **CERAMIX S.A.** presenta por separado los estados financieros consolidados, nota 7.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

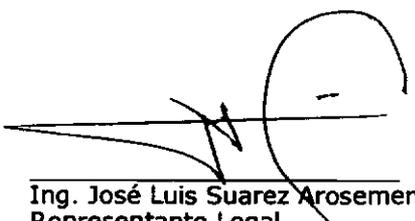
Auditores Externos Varela & Patiño Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.
No. De Registro en
La Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-905



CPA. Carlos Manuel Varela Patiño
Socio

CERAMIX S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2016	2015
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivos	91,240	122,896
5	Activos financieros, neto	2,958,803	3,841,926
10	Activos por impuestos corrientes	<u>50,616</u>	<u>50,616</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>3,100,659</u>	<u>4,015,438</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, planta y equipos, neto	8,041	10,393
7	Inversiones permanentes	<u>10,847,938</u>	<u>9,117,410</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>10,855,979</u>	<u>9,127,803</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>13,956,638</u>	<u>13,143,241</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones con instituciones financieras	1,570,567	1,245,533
9	Pasivos financieros	125,096	254,693
10	Pasivos por impuestos corrientes	<u>11,964</u>	<u>29,017</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,707,627</u>	<u>1,529,243</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
8	Obligaciones con instituciones financieras	9,468,843	641,400
11	Pasivos financiero no corriente	<u>130,649</u>	<u>8,159,492</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>9,599,492</u>	<u>8,800,892</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>11,307,119</u>	<u>10,330,135</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
12	Capital social	20,000	20,000
13	Aportes para futuras capitalizaciones	604,335	604,335
14	Utilidades retenidas	<u>2,025,184</u>	<u>2,188,771</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,649,519</u>	<u>2,813,106</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>13,956,638</u>	<u>13,143,241</u>



Ing. José Luis Suarez Arosemena
Representante Legal

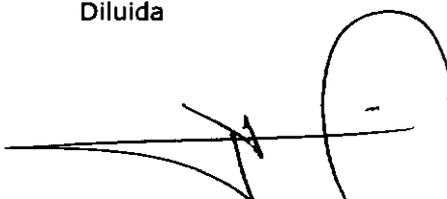


CPA. Javier Francisco Niola Triviño
Contador General

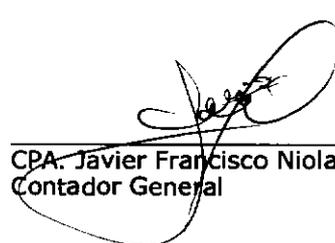
Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Notas		2016	2015
	INGRESOS:		
15	Dividendos y venta de acciones	772,679	1,327,598
15	Otros ingresos	<u>0</u>	<u>4,101</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>772,679</u>	<u>1,331,699</u>
	GASTOS OPERACIONALES:		
16	(-) Gastos de administración	188,962	202,702
17	(-) Gastos financieros	<u>401,279</u>	<u>379,631</u>
	TOTAL	<u>590,240</u>	<u>582,333</u>
	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>182,439</u>	<u>749,366</u>
10	22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,458)</u>	<u>(1,763)</u>
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>180,981</u>	<u>747,603</u>
	Utilidad por acción:		
	Básica	9,04	37,38
	Diluida	9,04	37,38



Ing. José Luis Suarez Arosemena
Representante Legal

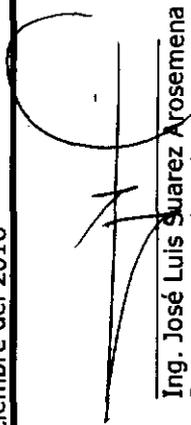


CPA. Javier Francisco Niola Triviño
Contador General

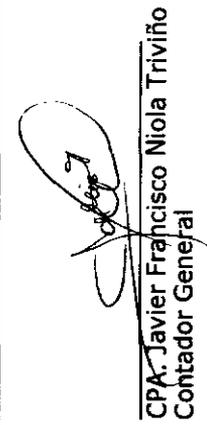
Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre 2014	20,000	604,335	1,833,723	2,458,058
Dividendos pagados	0	0	(378,162)	(378,162)
Ajuste de inversión	0	0	(14,393)	(14,393)
Resultado integral del año	0	0	747,603	747,603
Saldos al 31 de diciembre del 2015	20,000	604,335	2,188,771	2,813,106
Dividendos pagados año 2012	0	0	(95,245)	(95,245)
Dividendos pagados año 2014	0	0	(248,390)	(248,390)
Regularización contable	0	0	(66,501)	(66,501)
Reverso de apropiación de resultados	0	0	65,568	65,568
Resultado integral del año	0	0	180,981	180,981
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20,000	604,335	2,025,184	2,649,519



Ing. José Luis Suarez Rosemena
Representante Legal



CPA. Javier Francisco Niola Triviño
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido por dividendos y compra y venta	671,679	1,173,264
Efectivo pagado a proveedores	(174,794)	(8,777,485)
Interese pagados	(401,279)	(379,631)
Otras salidas de efectivo	(18,509)	4,101
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>77,097</u>	<u>(7,979,751)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Inversiones en compañías	(746,405)	(0)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de Inversión	<u>(746,405)</u>	<u>(0)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	952,985	8,104,683
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar accionistas, neto	(315,333)	(378,162)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(0)	(0)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>637,652</u>	<u>7,726,521</u>
Disminución (Aumento) neto del efectivo	(31,656)	(253,230)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>122,896</u>	<u>376,126</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>91,240</u>	<u>122,896</u>


Ing. José Luis Suarez Arosemena
Representante Legal

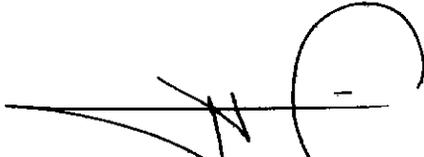

CPA. Javier Francisco Niola Triviño
Contador General

Ver políticas contables
Y notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO	180,981	747,603
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Castigo de activos financieros	0	70,666
Depreciación de propiedades, planta y equipos	2,352	2,352
Impuesto a la renta	1,458	1,763
Dividendos de acciones	0 (154,334)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(101,000)	(400,533)
Inversiones en compañías	0 (358,466)
Servicios y otros pagos anticipados	(0)	(2,954)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	11,816 (7,882,698)
Otras obligaciones corrientes	(18,510)	(3,150)
Pasivo financieros no corrientes	0 ()
Provisión de beneficios a empleados	<u>0</u>	<u>(</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>77,097</u>	<u>(7,979,751)</u>



Ing. José Luis Suarez Arosemena
Representante Legal



CPA. Javier Francisco Niola Triviño
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

CERAMIX S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador, el 18 de agosto del 2000. Normada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el registro mercantil. 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 tenencias 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 dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades se ubicada en la ciudad de Guayaquil, ciudadela Lagos del Batán C.C. Plaza Lagos Ton Center, edificio Molinos. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992137746001.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no cuenta con trabajadores, en relación de dependencia.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de **CERAMIX S.A.** en enero 18 del 2017. 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 de 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en febrero 25 del 2016.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Base de presentación.- La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se menciona a continuación:

Pronunciamientos contables y su aplicación.-Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros"- esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a

CERAMIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados.-esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados".- el Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del periodo atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 "Información Financiera intermedia".- la divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo".- aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura".- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 "Instrumentos financieros".- revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

CERAMIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este periodo puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del periodo para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a tres meses de vigencia). Se mide inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten de las transacciones se reconocen en el estado de resultados.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras. 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 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.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado, crédito, financieros y liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivos de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros no van a presentar afectaciones por el riesgo de mercado.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras.
- **Financieros.**- Al 31 de diciembre del 2016, los pasivos corrientes representan el 0,15% con relación a los pasivos totales. El capital de trabajo se presenta positivo en US\$. 1,393,032 y el índice de liquidez es de 1.81.

CERAMIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones.

Propiedades, planta y equipos.- En este grupo contable se registran todos los bienes tangibles adquiridos para su uso, si, y solo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La Gerencia de **CERAMIX S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su valor recuperable. Dichos activos deben contabilizarse por encima de su importe recuperable, cuando su importe en libros exceda el importe que pueda recuperarse (utilización o venta), por lo que deberá reconocerse una pérdida por deterioro.

Inversiones en acciones.- Representa inversiones en acciones, que la Compañía mantiene en entidades locales, las cuales se presentan al costo (**ver nota 7**). Los dividendos recibidos se registran en el Estado de Resultados Integrales adjunto.

Obligaciones con instituciones financieras.- En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

Préstamos de accionistas.- En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su

CERAMIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los accionistas (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Dividendos por pagar.- En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- En este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Patrimonio.

Capital social.- En este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- En este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las utilidades acumulados (superávit de años anteriores). De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por ventas, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Reconocimientos de gastos.- En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica 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

CERAMIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

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.

Estado de flujos de efectivo.- Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados 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.

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Caja	25,551	2,750
Bancos, (1)	<u>65,689</u>	<u>120,146</u>
Total	<u>91.240</u>	<u>122.896</u>

(1) Un detalle de los bancos, fue como sigue:

	2016	2015
	(Dólares)	
Banco Bolivariano	59,424	110,146
JP Morgan Chase Bank	<u>6,265</u>	<u>10,000</u>
Total	<u>65.689</u>	<u>120.146</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Clientes, (1)	161,031	216,765
Compañías relacionadas, nota 18	<u>2,797,772</u>	<u>3,625,161</u>
Total	<u>2.958.803</u>	<u>3.841.926</u>

(1) Un detalle de los clientes locales, fue como sigue:

	2016
	(Dólares)
Ecosambito Cia. Ltda	99,813
RJSA	33,260
Innovatecorp S.A.	27,000
Invictus	60
Otros	<u>898</u>
Total	<u>161.031</u>

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)****6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO

	Saldos al 01/01/16	Adiciones	Bajas/ ventas Transferencias	Saldos al 31/12/16
 (Dólares)			
Muebles y enseres	24,710	0	0	24,710
Vehículos	4,106	0	0	4,106
Equipos de computación	<u>920</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>920</u>
Subtotal	29,736	0	0	29,736
Depreciación acumulada	<u>(19,343)</u>	<u>(2,352)</u>	<u>0</u>	<u>(21,695)</u>
Total	<u>10,393</u>	<u>(2,352)</u>	<u>0</u>	<u>8,041</u>

. . . . MOVIMIENTO

	Saldos al 01/01/15	Adiciones	Bajas/ ventas Transferencias	Saldos al 31/12/15
 (Dólares)			
Muebles y enseres	24,710	0	0	24,710
Vehículos	4,106	0	0	4,106
Equipos de computación	<u>920</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>920</u>
Subtotal	29,736	0	0	29,736
Depreciación acumulada	<u>(16,991)</u>	<u>(2,352)</u>	<u>0</u>	<u>(19,343)</u>
Total	<u>12,745</u>	<u>(2,352)</u>	<u>0</u>	<u>10,393</u>

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)****7. INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

Compañías	Número de acciones	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversiones en subsidiarias:						
Kolorosa S.A.	799	1.00	99,87%	99,87%	205,494	205,494
Gropemza S.A.	0	0	0	50,00%	0	12,360
Interimportas S.A.	0	0	0	50,00%	0	400
Haesulza S.A.	1,210,291	1	63,24%	63,24%	5,452,438	5,452,438
Lactacy S.A.	799	1	99,87%	99,87%	69,052	75,511
Monopolis S.A.	400	1	50,00%	50,00%	400	52,508
Goibal Solution S.A.	799	1	99,87%	99,87%	215,148	30,304
Decornmaxsa S.A.	0	0	0	99,87%	0	8,183
Mundotelsa S.A.	799	1	99,87%	99,87%	16,903	6,311
Pontialisa S.A.	10,798	1	99,88%	99,87%	15,367	1,518
Maxtrade S.A.	700	1	87,50%	87,50%	700	700
Boroski S.A.	799	1	99,87%	99,87%	359,089	131,101
Dinmarksa S.A.	799	1	99,87%	99,87%	1,286,190	99,313
Inversegura S.A.	400	1	50,00%	50,00%	400	222,882
Cobcorn S.A.	24,768	1	82,50%	77,50%	391,440	353,297
Sub-total					8,012,621	6,652,320
Inversiones en asociadas:						
Farmaxis S.A.	320	1	40,00%	40,00%	35,110	320
Sambito Holding	187	1	1,87%	0	187	0
Ecuadoriano Suiza S.A.	340,800	1	4,26%	4,26%	585,734	585,734
Banco Bolivariano	1,107,034	1	0,54%	0,54%	1,107,034	1,065,331
Banco de Guayaquil C.A.	1,197,663	1	0,35%	0,203%	712,033	465,026
Sociedad Agrícola San Carlos S.A.	216,051	1	0,16%	0,162%	216,051	211,178
Inmolagos S.A.	1	1	0,12%	0,125%	1	1
Oletnat S.A.	137,500	1	13,75%	13,75%	179,167	137,500
Sub-total					2,835,317	2,465,090
Total					10,847,938	9,117,410

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Desde el ejercicio 2014 la compañía desarrolla actividades de inversiones en acciones, como Holding principalmente de un grupo de compañías comercializadoras de productos farmacéuticos y de consumo humano, masivo y de limpieza, prestación y venta de servicios de salud de medicina tradicional y alternativa. Al 31 de diciembre del 2016 la compañía es propietaria de títulos en acciones de las siguientes subsidiarias

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Banco Bolivariano		
Préstamo contratado en febrero del 2015, tasa de interés anual del 8,73% con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2015.	0	81,667
Préstamo contratado en abril del 2015, tasa de interés anual del 8,55% con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2015.	0	131,667
Préstamo contratado en julio del 2015, tasa de interés anual del 8,83% con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2015.	0	22,167
Préstamo contratado en julio del 2015, tasa de interés anual del 8,83% con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2015.	0	14,166
Préstamo contratado en agosto del 2015, tasa de interés anual del 8,83% con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2015.	0	33,333
Préstamo contratado en septiembre del 2015, tasa de interés anual del 11,08% con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2015.	0	15,000
Préstamo contratado en noviembre del 2015, tasa de interés anual del 10% con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2015.	0	208,333
Préstamo contratado en noviembre del 2015, tasa de interés anual del 10% con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2015.	0	300,000
Préstamo contratado en diciembre del 2015, tasa de interés anual del 10% con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2015.	0	150,000
Préstamo contratado el 05 de diciembre del 2016, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 06 de diciembre del 2017.	200,000	0
Pasan:	200,000	956,333

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Vienen:	200,000	956,333
Préstamo contratado el 11 de julio del 2016, tasa de interés anual del 9,63% con vencimiento mensuales hasta el 06 de julio del 2017.	729,167	0
Préstamo contratado el 15 de octubre del 2014, tasa de interés anual del 9,53% con vencimiento mensuales hasta el 26 de Julio del 2017.	641,400	930,600
<u>JP Morgan Chase Bank, N.A. Estados Unidos</u>		
Préstamo contratado el 12 de julio del 2016, a una tasa de interés libor a 3 meses más 7%, con vencimiento trimestrales hasta julio 2021	500,000	0
Préstamo contratado el 12 de septiembre del 2016, tasa de interés libor a 3 meses más 7%, con vencimiento trimestrales hasta julio 2021	1,000,0000	0
Préstamo contratado el 29 de febrero del 2016, tasa de interés libor a 3 meses más 1%, con vencimientos trimestrales hasta julio 2019.	<u>7,968,843</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>11,039,410</u>	1,886,933
Menos: Vencimiento corrientes	<u>(1,570,567)</u>	<u>(1,245,533)</u>
Total	<u>9,468,843</u>	<u>641,400</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales, (1)	0	171,149
Anticipos	5,000	35,000
Dividendos por pagar, (2)	29,235	0
Prestamos del Exterior, (3)	60,000	40,000
Intereses	<u>30,861</u>	<u>8,544</u>
Total	<u>125,096</u>	<u>254,693</u>

(1) Un detalle de los proveedores locales, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Industrial Juvenalis S.A.	0	166,594
Otros	<u>0</u>	<u>4,555</u>
Total	<u>0</u>	<u>171,149</u>

CERAMIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

(2) Un detalle de los dividendos por pagar, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
José Luis Suarez	29,235	0
Total	<u>29,235</u>	<u>0</u>

(3) Un detalle de los préstamos del exterior, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Golden Investment Services Ltda. (a)	60,000	40,000
Total	<u>60,000</u>	<u>40,000</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se refinancio la obligación, una tasa de interés del 3% anual con pagos de capital has marzo del 2019.

10. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Activo por impuesto corriente:</u>		
Impuesto al valor agregado, (1)	50,616	50,616
	<u>50,616</u>	<u>50,616</u>
<u>Pasivo por impuesto corriente:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	1,458	1,763
Retenciones sobre Iva, (2)	10,506	27,254
	<u>11,964</u>	<u>29,017</u>

(1) Corresponde a crédito tributario generado en ejercicios anteriores, los mismo que van hacer dado de baja en el año 2017 y va hacer cargado a la cuenta de gasto no deducible.

(2) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención, realizadas en el mes de diciembre del 2016 y que serán canceladas en enero del 2017.

La conciliación de impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	2016	2015
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	182,439	749,366
Más:		
Gastos no deducibles	588,430	266,194
Gastos generados ingresos exentos	0	311,778
Menos:		
Dividendos percibidos exentos	(764,243)	(1,319,325)
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>6,626</u>	<u>8,013</u>
22% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>1,458</u>	<u>1,763</u>
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>0</u>	<u>0</u>

El movimiento de impuesto a la renta por los años 2016 y 2015, fue el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	1,458	1,763
Provisión del año	(1,458)	(1,763)
Saldos al final del año	<u>0</u>	<u>0</u>

Para el año 2016, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue US\$ 0 siendo este inferior al impuesto a la renta causado US\$1,457. La Legislación tributaria vigente, establece que para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor del importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, importe que será considerado como impuesto a la renta definitivo.

La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

11. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Prestamos del Exterior, (1)	<u>130,649</u>	<u>8,159,492</u>
Total	<u>130,649</u>	<u>8,159,492</u>

CERAMIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresados en Dólares)

(1) Un detalle de los préstamos del exterior, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(Dólares)
Golden Investment Services Ltd, (a)	130,649	190,649
Golden Investment Services Ltd, (b)	<u>0</u>	<u>7,968,843</u>
Total	<u>130,649</u>	<u>8,159,492</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se refinanció la obligación, una tasa de interés del 3% anual con pagos de capital has marzo del 2019.

(b) Con fecha 29 de febrero del 2016 se firma contrato de cesión de acreencias entre Golden Investment Services Ltd (el cedente) y JPMorgan Chase Bank, N.A. (El prestamista), a favor de la compañía Ceramix S.a. (Prestatario), **ver nota 8**

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital autorizado consiste en 20,000 de acciones de un valor nominal de US\$1 cada una. Los accionistas que constituyen la compañía son: Ing. José Luis Suarez Arosemena, de nacionalidad ecuatoriana propietario del 99,88% de acciones. y el Sr. Juan Francisco Marcos de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 0,12% de las acciones.

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 2015 en febrero 16 del 2016; en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2016, fue presentado el 13 de febrero de 2017.

13. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Corresponde a los aportes en efectivo que podrán ser utilizados para futuros aumentos de capital.

14. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos u otros.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las NIIF", que generaron un saldo deudor, podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere.

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)****15. Dividendos y venta de acciones**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Dividendos recibidos, (1)	764,243	1,319,325
Venta de acciones	8,436	8,273
Otros	<u>0</u>	<u>4,101</u>
Total	<u>772.679</u>	<u>1.331.699</u>

(1) Un detalle de los dividendos recibidos, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Haesuiza S.A	200,797	1,057,959
Dinmarksa S.A	140,000	0
Banco Bolivariano	132,318	153,982
Monopolis S.A.	0	14,393
Banco Guayaquil	105,525	84,967
Maxtrade S.A.	43,149	0
Gropenza S.A.	56,228	0
Global Solution S.A.	30,667	0
Ecuatoriano Suiza S.A.	42,564	0
Agricola San Carlos	<u>12,995</u>	<u>8,024</u>
Total	<u>764.243</u>	<u>1.319.325</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Perdida en ventas de acciones	35,448	0
Gasto de impuestos	31,636	18,230
Honorarios profesionales	19,361	16,943
Contribución SOLCA	13,756	6,882
Servicios de asesoría financiera	13,580	52,407
ISD	6,353	0
Gasto de gestión	2,927	6,898
Gastos legales	1,417	991
Gastos bancarios	1,153	734
Depreciación	2,352	2,352
Comisión Compra	2,080	285
Servicios básicos	605	534
Gastos no deducibles	58,176	81,337
Otros	<u>127</u>	<u>15,110</u>
Total	<u>188.962</u>	<u>202.702</u>

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)****17. GASTOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Intereses	<u>401,279</u>	<u>379,631</u>
Total	<u>401,279</u>	<u>379,631</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	2016
	(Dólares)
Estados de Situación Financiera:	
Activos financieros:	
Boroski S.A.	1,275,524
Haesuiza S.A.	856,680
Inversegura S.A.	197,270
Dinmarksa S.A.	203,134
Mundotelsa S.A.	132,848
Global Solutions S.A.	79,252
Monopolis S.A..	45,746
Cobcom S.A.	6,690
Pontialsa S.A.	<u>628</u>
Total nota 5	<u>2.797.772</u>

Los saldos por cobrar a partes relacionadas no generan, ni devengan intereses y no tienen fechas específicas de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

Operaciones con partes relacionadas (Precios de Transferencia).-

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.

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.

CERAMIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2016, el plazo será hasta el mes de septiembre de 2017, 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.

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 22 del 2017), 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.
