

CERAMIX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados separados de situación financiera	5
Estados separados de resultados integrales	6
Estados separados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados separados de flujos de efectivo	8 - 9
Políticas contables significativas	10 - 16
Notas a los estados financieros separados	17 - 29

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
Ceramix S.A.
Guayaquil, 30 de mayo del 2018

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **Ceramix S.A.**, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, 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 notas explicativas a los estados financieros separados.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Ceramix S.A.**, ai 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión:

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de **Ceramix S.A.** de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se indica en la Nota 3 la Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros separados:

La Administración de **Ceramix S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de **Ceramix S.A.** es responsable de supervisar el proceso de información financiera separada de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados:

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un Informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de **Ceramix S.A.** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la **Ceramix S.A.** una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de la que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

Nuestro informe 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 2017, se emite por separado.

Auditors Externos Varela & Patiño Cía. Ltda.

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.

No. De Registro en

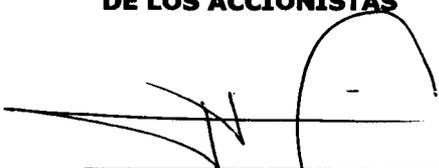
La Superintendencia

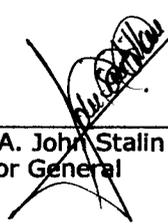
De Compañías SC-RNAE-905


CPA. Carlos Manuel Varela Patiño
Socio

CERAMIX S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2017	2016 Restablecido
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivos	61,416	91,240
5	Activos financieros, neto	3,051,536	2,958,803
10	Activos por impuestos corrientes	<u>15</u>	<u>50,616</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>3,112,967</u>	<u>3,100,659</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Muebles y enseres, neto	5,689	8,041
7	Inversiones permanentes	<u>13,280,279</u>	<u>12,578,778</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>13,285,968</u>	<u>12,586,819</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>16,398,935</u>	<u>15,687,478</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones con instituciones financieras	1,673,230	1,570,567
9	Pasivos financieros	285,297	125,096
10	Pasivos por impuestos corrientes	<u>15,501</u>	<u>11,964</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,974,028</u>	<u>1,707,627</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
8	Obligaciones con instituciones financieras	10,369,214	9,468,843
11	Pasivo financiero no corriente	<u>70,648</u>	<u>130,649</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>10,439,862</u>	<u>9,599,492</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>12,413,890</u>	<u>11,307,119</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
12	Capital social	20,000	20,000
13	Aportes para futuras capitalizaciones	604,335	604,335
	Otros resultados integrales	2,127,031	400,427
14	Utilidades retenidas	<u>1,233,679</u>	<u>3,355,597</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,985,045</u>	<u>4,380,359</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>16,398,935</u>	<u>15,687,478</u>


Ing. José Luis Suárez Arosemena
Representante Legal


Ing. CPA. John Stalin Santillan Santillan
Contador General

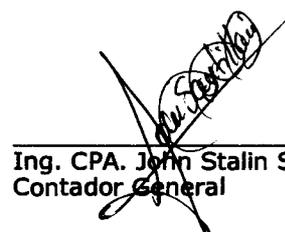
Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

Notas	2017	2016
INGRESOS:		
15 Dividendos y venta de acciones	188,676	772,679
15 Participación en las ganancias de compañías	<u>576,841</u>	<u>0</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>765,517</u>	<u>772,679</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
16 (-) Gastos de administración	165,660	188,961
17 (-) Gastos financieros	512,110	401,279
18 (-) Pérdida en inversiones	<u>57,187</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>734,957</u>	<u>590,240</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>30,560</u>	<u>182,439</u>
10 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(0)</u>	<u>(1,458)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>30,560</u>	<u>180,981</u>



Ing. José Luis Suárez Arosemena
Representante Legal



Ing. CPA. John Stalin Santillan Santillan
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

	Otros resultados					Resultados Acumulados				
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Superávit por revaluación	Planes de pensiones beneficios definidos	Total otros resultados integrales	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados	Total	
Dividendos declarados	20,000	604,335	196,058	0	196,058	0	1,637,665	1,637,665	2,458,058	
Ajustes	0	0	0	0	0	0	(378,162)	(378,162)	(378,162)	
Resultado integral del año	0	0	0	0	0	(3,813)	(10,580)	(14,393)	(14,393)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	20,000	604,335	196,058	0	196,058	(3,813)	747,603	747,603	747,603	
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	0	1,996,526	1,992,713	2,813,106	
Regularización contable	0	0	0	0	0	0	(343,635)	(343,635)	(343,635)	
Reverso de apropiación de resultados	0	0	(66,501)	0	(66,501)	0	0	0	(66,501)	
Resultado integral del año	0	0	0	0	0	0	65,568	65,568	65,568	
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2016	20,000	604,335	129,557	0	129,557	(3,813)	1,899,440	1,895,627	2,649,519	
Ajuste por cambio de política contable (Ver nota 3)	0	0	270,870	0	270,870	0	1,459,970	1,459,970	1,730,840	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20,000	604,335	270,870	0	400,427	(3,813)	3,359,410	3,355,597	4,380,359	
Dividendos declarados	0	0	0	0	0	0	(226,502)	(226,502)	(226,502)	
Efectos por registros valor proporcional	0	0	1,757,673	(31,069)	1,726,604	0	(1,925,976)	(1,925,976)	(199,372)	
Resultado integral del año	0	0	0	0	0	0	30,560	30,560	30,560	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	20,000	604,335	2,158,100	(31,069)	2,127,031	(3,813)	1,237,492	1,233,679	3,985,045	

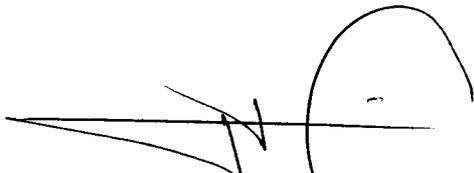
Ing. José Luis Suárez Arosemena
Representante Legal

Ing. CPA. Jordi Stalin Santillan Santillan
Contador General

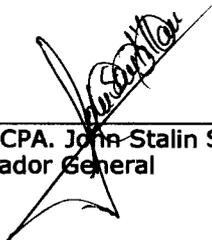
Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

CERAMIX S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

	2017	2016
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido por dividendos y compra y venta	188,676	671,679
Efectivo pagado a proveedores	(246,965)	(174,794)
Interese pagados	(481,610)	(401,279)
Otras salidas de efectivo	(64,015)	(18,509)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(603,914)	77,097
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Inversiones en compañías	(176,706)	(746,405)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de Inversión	(176,706)	(746,405)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	1,003,034	952,985
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar accionistas, neto	(252,238)	(315,333)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(0)	(0)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	750,796	637,652
Disminución (Aumento) neto del efectivo	(29,824)	(31,656)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	91,240	122,896
Efectivo en caja y bancos al final del año	61,416	91,240



Ing. José Luis Suárez Arosemena
Representante Legal



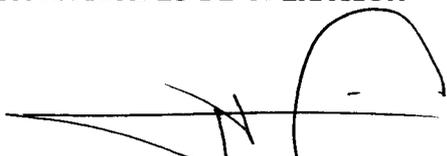
Ing. CPA. John Stalin Santillan Santillan
Contador General

Ver políticas contables
Y 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 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

	2017	2016
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	30,560	180,981
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Castigo de activos financieros	0	0
Depreciación de propiedades, planta y equipos	2,352	2,352
Impuesto a la renta	0	1,458
Ajuste por ganancias (pérdidas) en valor razonable	(569,362)	(0)
Otros	50,616	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(67,537)	(101,000)
Otros	(15)	(0)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(52,795)	(11,816)
Otras obligaciones corrientes	2,267	18,510
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(603,914)	77,097


Ing. José Luis Suárez Arosemena
Representante Legal


Ing. CPA. John Stalin Santillan Santillan
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 2017 Y 2016 (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 abril 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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017.

Base de presentación. – De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidad a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standart Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requieren que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

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.

Administración de riesgos financieros. - Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgo de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Riesgo de mercado.** - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivos de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: El riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía no son sustancialmente dependientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía tiene una exposición importante al riesgo de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipo de cambio en los estados financieros.

- **Riesgo de crédito.** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalente de efectivo y depósitos en banco. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

- **Riesgo de liquidez.** - La Compañía monitorea su riesgo de escases de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

Muebles y enseres. - 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.- Los muebles y enseres, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente

CERAMIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en Dólares)

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.- Los muebles y enseres, 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:

Activos

Tasas

Muebles y enseres

10%

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.

Inversiones en subsidiarias. - En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La Controladora considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en asociadas. - En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

Estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

Inversiones en otras compañías. - en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro..

Obligaciones con instituciones financieras.- En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden

CERAMIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en Dólares)

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 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.

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de las propiedades y equipos; y las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados. - Se registra las utilidades netas retenidas y la del ejercicio, sobre las cuales los accionistas no han determinado un destino definitivo.

Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF. - 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.

Ingresos por participación en las ganancias de compañías subsidiarias, asociadas y otras acciones. - De acuerdo con el método de participación el registro de los ingresos se realiza de la siguiente forma:

CERAMIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en Dólares)

Las ganancias o pérdidas de la compañía emisora de las acciones son registradas con cargo a la cuenta "Ingresos por participación en las ganancias de compañías subsidiarias y asociadas" en el estado de resultados.

Los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión.

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 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.

Cambios en políticas contables. - Con excepción del cambio en política contable que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, en los estados financieros adjuntos.

En el año 2017, la Compañía aplicó la modificación a la NIC 27 Estados Financieros Separados, mediante la cual una entidad que elabore estados financieros separados podrá contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas utilizando el método de la participación. Los dividendos que procedan de una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada, se reconocerán como una reducción del importe en libros de la inversión, si se opta por el método de la participación. Hasta el año 2016, la inversión en subsidiaria estaba registrada al costo y los dividendos que procedían de dicha inversión era registrada en el resultado del año.

El cambio antes indicado tuvo como efecto incrementar las inversiones en acción en las subsidiarias y asociadas por US\$127,485, otros resultados integrales por US\$270,669 y una disminución en resultado acumulados por US\$(143,184).

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)****Conciliación patrimonial.**

	Diciembre 31, 2016
Patrimonio como fue previamente informado	2,649,519
Efectos por cambio en política contable, NIC 27	1,730,840
	4,380,359

El estado de situación financiera del año 2016 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Activos corrientes	3,100,659		3,100,659
Activos no corrientes	10,855,979	1,730,840	12,586,819
Total de activos	13,956,638	1,730,840	15,687,478
Pasivos corrientes	1,707,627	-	1,707,627
Pasivos no corrientes	9,599,492	-	9,599,492
Patrimonio	2,649,519	1,730,840	4,380,359
Total pasivo y patrimonio	13,956,638	1,730,840	15,687,478

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 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Caja	0	25,551
Bancos, (1)	<u>61,416</u>	<u>65,689</u>
Total	<u>61,416</u>	<u>91,240</u>

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

	2017	2016
	(Dólares)	
Banco Bolivariano	61,416	59,424
JP Morgan Chase Bank	<u>0</u>	<u>6,265</u>
Total	<u>61,416</u>	<u>65,689</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

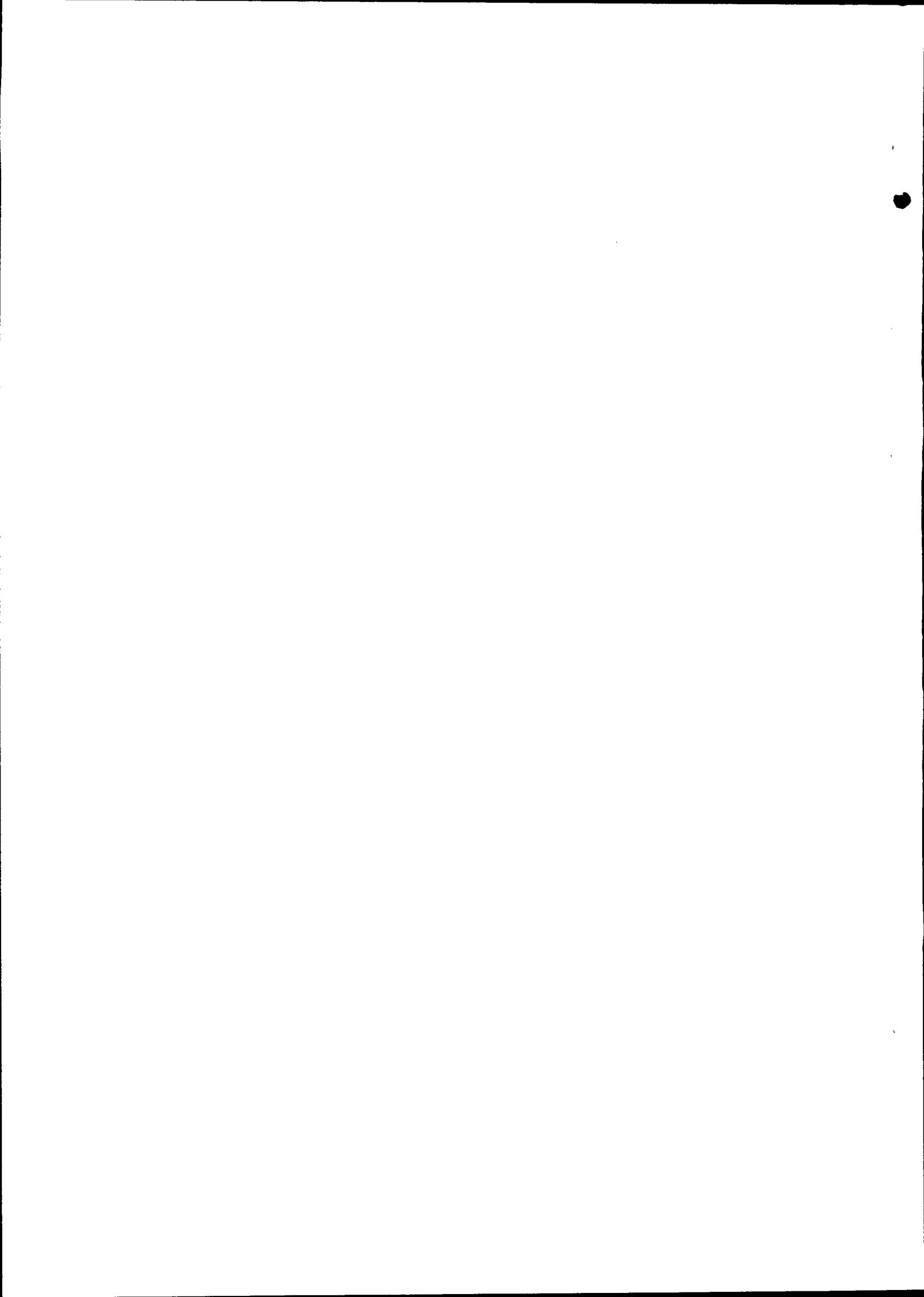
5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Clientes, (1)	0	161,031
Compañías relacionadas, nota 18	2,549,950	2,797,772
Otras cuentas por cobrar, (2)	<u>501,586</u>	<u>0</u>
Total	<u>3,051,536</u>	<u>2,958,803</u>

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

	2017	2016
	(Dólares)	
Ecosambito Cia. Ltda	0	99,813
RJSA	0	33,260
Innovatecorp S.A.	0	27,000
Invictus	0	60
Otros	<u>0</u>	<u>898</u>
Total	<u>0</u>	<u>161,031</u>



CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

(2) Un detalle de otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	2017
	(Dólares)
Healthydrinks S.A.	433,800
Innovatecorp S.A.	27,000
Otros	<u>40,786</u>
Total	<u>501.586</u>

6. MUEBLES Y ENSERES, NETO

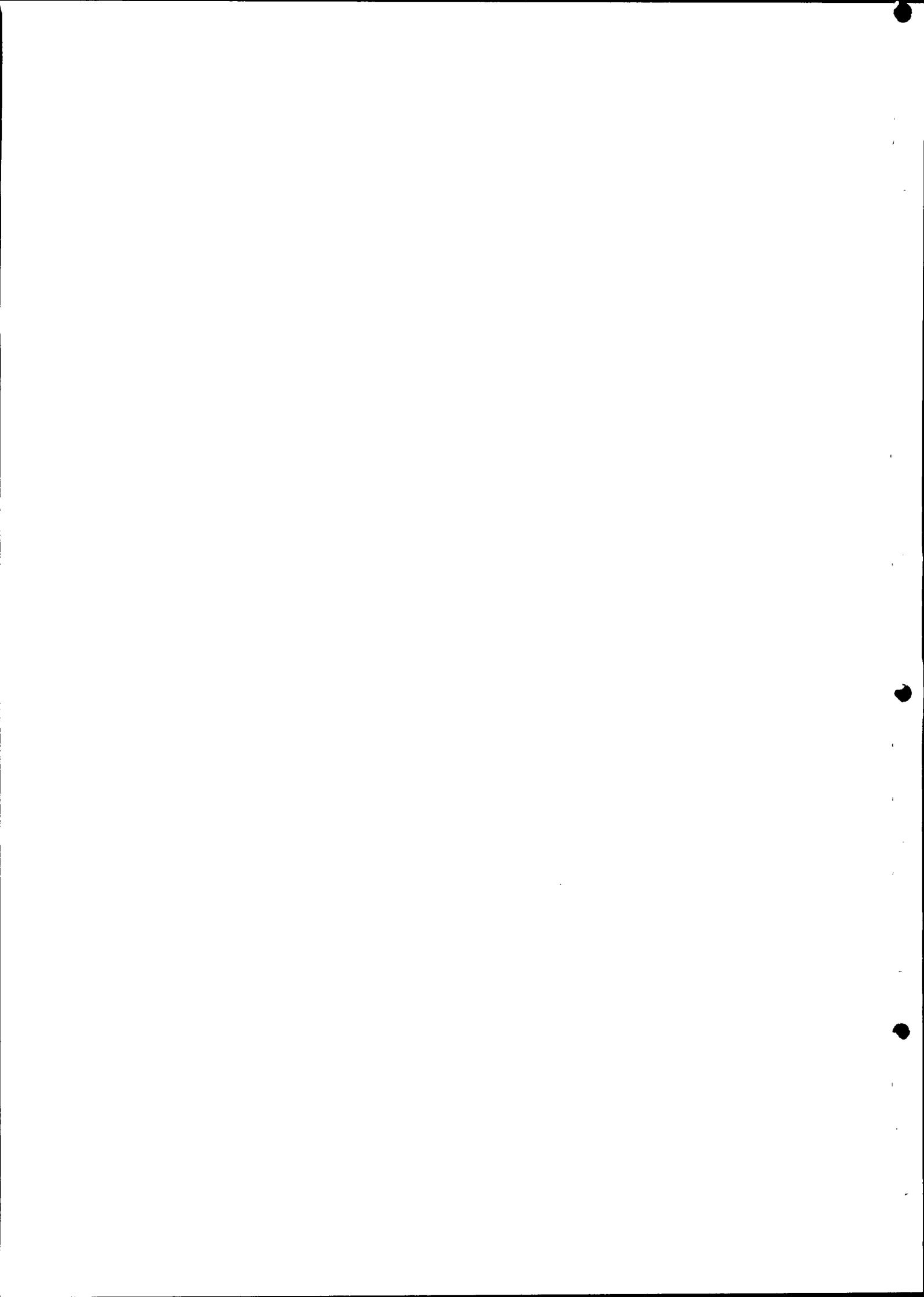
Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de muebles y enseres, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	Saldos al 01/01/17	Adiciones	Bajas/ ventas Transferencias	Saldos al 31/12/16
 (Dólares)			
Muebles y enseres	24,710	0	0	24,710
Vehículos	4,106	0	(4,106)	0
Equipos de computación	<u>920</u>	<u>0</u>	<u>(920)</u>	<u>0</u>
Subtotal	29,736	0	5,026	24,710
Depreciación acumulada	<u>(21,695)</u>	<u>(2,352)</u>	<u>5,026</u>	<u>(19,021)</u>
Total	<u>8.041</u>	<u>(2.352)</u>	<u>0</u>	<u>5.689</u>

. . . 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>



CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)****7. INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

Compañías	Número de acciones	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
			Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Inversiones en subsidiarias:						Restablecido
Haesuiza S.A.:						
Inversión	1,210,291	1	63,24%	63,24%	1,210,291	1,210,291
Goodwill en acciones					4,242,147	4,242,147
Valor patrimonial proporcional					1,773,150	1,764,035
Dinmarksa S.A.:						
Inversión	799	1	99,87%	99,87%	799	799
Aportes para futuras capitalizaciones					1,544,110	1,289,877
Utilidad o pérdida en libros					(4,486)	(4,486)
Valor patrimonial proporcional					101,040	90,972
Cobcom S.A.:						
Inversión	27,020	1	90,00%	90%	27,020	24,768
Aportes para futuras capitalizaciones					401,087	364,363
Goodwill acciones					5,773	2,309
Koloresa S.A.:						
Inversión	799	1	99,87%	99,87%	799	799
Aportes para futuras capitalizaciones					232,931	232,931
Utilidad o pérdida en libros					(28,236)	(28,236)
Valor patrimonial proporcional					149,714	1,928
Pontialsa S.A.:						
Inversión	10,798	1	99,96%	99,96%	12,396	10,798
Aportes para futuras capitalizaciones					605,655	5,201
Utilidad o pérdida en libros					(2,627)	(632)
Otras cuentas patrimoniales					202	0
Valor patrimonial proporcional					18,176	30,132
Pasan:.....					10,289,941	9,237,996
						19

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

Vienen:.....					10,289,941	9,237,996
Optimarine S.A.:						
Inversiones					400	0
Aportes para futuras capitalizaciones	400	1	50.00%	0	200,000	0
Valor patrimonial proporcional					6,747	0
Lactacy S.A.:						
Inversión	799	1	99,87%	99,87%	799	799
Aportes para futuras capitalizaciones					16,099	68,884
Utilidad o pérdida en libros					(631)	(631)
Otras cuentas patrimoniales					52,785	0
Valor patrimonial proporcional					(25,154)	(24,107)
Farmaxis S.A.:						
Inversión	436	1	54,5%	54,5%	436	320
Aportes para futuras capitalizaciones					34,790	34,790
Global Solutions Globso S.A.:						
Inversión	799	1	99,87%	99,87%	799	799
Aportes para futuras capitalizaciones					134,348	214,349
Valor patrimonial proporcional					(26,707)	(1,696)
Maxtrade S.A.:						
Inversiones	700	1	87,50%	87,50%	700	700
Valor patrimonial proporcional					92,328	47,383
Sub-total					10,777,680	9,579,586
Inversiones en asociadas:						
Inversegura S.A.:						
Inversiones	400	1	50,00%	50,00%	400	400
Valor patrimonial proporcional					2,451	1,568
Monopolis S.A. Monopolisa:						
Inversiones	400	1	50,00%	50,00%	400	400
Valor patrimonial proporcional					9,085	15,517
Sub-total					12,336	17,885

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)****Inversiones en otras compañías:**

Mundoteisa S.A. Inversión	799	1	0	99,87%	0	16,903 108,205
Valor patrimonial proporcional						
Boroski S.A. Inversión	799	1	0	99,87%	0	359,089 (303,097)
Valor patrimonial proporcional						
Banco Bolívariano: Inversión	1,100,451	1	0,54%	0,54%	1,100,451 (45,858)	1,107,034 0
Diferencia en acciones valor mercado no cancelado						
Banco de Guayaquil C.A.: Inversión	1,197,663	1	0,35%	0,35%	1,112,580 (446,299)	712,033
Diferencia en acciones valor mercado no cancelado						
Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A.: Inversión	340,800	1	4,26%	4,26%	340,800 244,934	340,800 244,934
Goodwill acciones						
Oleat S.A.: Inversión	141,800	1	14,18%	13,75%	141,800 41,667	137,500 41,667
Aportes para futuras capitalizaciones						
Sambito Holding Inversión	187	1	1,87%	1,87%	187	187
Inmolagos S.A.: Inversión	1	1	0,12%	0,12%	1	1
Sociedad Agrícola San Carlos S.A.	216,051	1	0	0,16%	0	216,051
Sub-total					2,490,263	2,981,307
Total					13,280,279	12,578,778

Desde el ejercicio 2014 la compañía desarrolla actividades de inversiones en acciones, como Holding principalmente de un grupo de compañías dedicadas a la tenencia de acciones o participaciones en otras compañías, asesorías en el campo jurídico, económico y empresarial, administración de bienes inmuebles, pesca, extracción, industrialización y comercialización de productos del mar, servicios de asesoría contable, comercializadoras de productos farmacéuticos, compra y venta de productos agrícolas en general, compra venta de bienes inmuebles, sistema financiero y seguros.

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)****8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
		(Dólares)
Banco Bolivariano		
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.	0	200,000
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.	0	729,167
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.	0	641,400
Préstamo contratado el 04 de enero del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 05 de enero del 2018.	26,667	0
Préstamo contratado el 10 de marzo del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 05 de marzo del 2018.	62,500	0
Préstamo contratado el 06 de abril del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 06 de abril del 2018.	50,000	0
Préstamo contratado el 03 de mayo del 2017, tasa de interés anual del 7,51% con vencimiento mensuales hasta el 04 de mayo del 2020.	362,500	0
Préstamo contratado el 05 de junio del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 06 de junio del 2018.	90,000	0
Préstamo contratado el 17 de julio del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 16 de julio del 2018.	326,667	0
Préstamo contratado el 19 de julio del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 17 de julio del 2019.	374,221	0
Préstamo contratado el 04 de septiembre del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 05 de septiembre del 2018.	105,000	0
Pasan:.....	1,397,555	1,570,567

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

Vienen:.....	1,397,555	1,570,567
Préstamo contratado el 04 de octubre del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 05 de octubre del 2018.	115,833	0
Préstamo contratado el 28 de noviembre del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 30 de noviembre del 2018.	137,500	0
Préstamo contratado el 28 de noviembre del 2017, tasa de interés anual del 9,50% con vencimiento mensuales hasta el 30 de noviembre del 2018.	137,500	0
Préstamo contratado el 20 de diciembre del 2017, tasa de interés anual del 10% con vencimiento mensuales hasta el 18 de diciembre del 2019.	100,000	0
Préstamo contratado el 22 de diciembre del 2017, tasa de interés anual del 10% con vencimiento mensuales hasta el 21 de diciembre del 2018.	185,000	0
<u>JP Morgan Chase Bank, N.A. Estados Unidos</u>		
Préstamo contratado el 11 de octubre del 2017, a una tasa de interés libor a 3 meses más 7%, con vencimiento trimestrales hasta octubre 2022	500,000	0
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	500,000
Préstamo contratado el 12 de septiembre del 2016, tasa de interés libor a 3 meses más 7%, con vencimiento trimestrales hasta julio 2021	1,000,000	1,000,000
Préstamo contratado el 29 de febrero del 2016, tasa de interés libor a 3 meses más 1%, con vencimientos trimestrales hasta julio 2019.	7,968,843	7,968,843
Sobregiro bancario.	<u>213</u>	<u>0</u>
Subtotal	12,042,444	11,039,410
Menos: Vencimiento corrientes	(1,673,230)	(1,570,567)
Total	<u>10,369,214</u>	<u>9,468,843</u>

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)****9. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Proveedores locales,	2,771	0
Anticipos	5,000	5,000
Dividendos por pagar, nota 18	3,500	29,235
Prestamos del Exterior, (1)	60,000	60,000
Intereses	29,591	30,861
Otras cuentas por pagar, (2)	<u>184,435</u>	<u>0</u>
Total	<u>285,297</u>	<u>125,096</u>

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

	2017	2016
	(Dólares)	
Golden Investment Services Ltda. (a)	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
Total	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se refinancio la obligación, una tasa de interés del 3% anual con pagos de capital has marzo del 2019.**(2)** Un detalle de otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Fillisa S.A.	180,000	0
Otros	<u>4,435</u>	<u>0</u>
Total	<u>184,435</u>	<u>0</u>

10. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
<u>Activo por impuesto corriente:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>15</u>	<u>50,616</u>
	<u>15</u>	<u>50,616</u>
<u>Pasivo por impuesto corriente:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	0	1,458
Retenciones en la fuente, (1)	15,501	0
Retenciones sobre Iva, (1)	<u>0</u>	<u>10,506</u>
	<u>15,501</u>	<u>11,964</u>

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

(1) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención, realizadas en el mes de diciembre del 2017 y que serán canceladas en enero del 2018.

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:

	2017	2016
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	30,560	182,439
Más:		
Gastos no deducibles	105,750	588,430
Gastos generados ingresos exentos	2,448	0
Menos:		
Dividendos percibidos exentos	(765,517)	(764,243)
Base de cálculo para el impuesto a la renta	(626,759)	6,626
22% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	0	1,458
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	0	0

El movimiento de impuesto a la renta por los años 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	1,458	0
Pagos	(1,458)	
Provisión del año	(0)	(1,458)
Saldos al final del año	0	1,458

Para el año 2017, la compañía genero únicamente ingresos por dividendos los mismos que de acuerdo a la legislación tributaria vigente se encuentran exentos del pago del impuesto a la renta.

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 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Prestamos del Exterior, (1)	70,648	130,649
Total	70,648	130,649

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

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

	2017	2016
	(Dólares)	
Golden Investment Services Ltd, (a)	70,648	130,649
Total	70,648	130,649

(a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se refinanció la obligación, una tasa de interés del 3% anual con pagos de capital hasta marzo del 2019.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2016 en febrero 13 del 2017; en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2017, fue presentado el 16 de febrero de 2018.

13. APORTE 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 2017 y 2016, 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 liquidación 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 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 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)****15. Dividendos y venta de acciones**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Dividendos recibidos, (1)	188,676	764,243
Venta de acciones	0	8,436
Participación en las ganancias de compañías	<u>576,841</u>	<u>0</u>
Total	<u>765,517</u>	<u>772,679</u>

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

	2017	2016
	(Dólares)	
Haesuiza S.A	0	200,797
Dinmarksa S.A	0	140,000
Banco Bolivariano	96,899	132,318
Monopolis S.A.	0	0
Banco Guayaquil	83,655	105,525
Maxtrade S.A.	0	43,149
Gropenza S.A.	0	56,228
Global Solution S.A.	0	30,667
Ecuatoriano Suiza S.A.	0	42,564
Agricola San Carlos	<u>8,122</u>	<u>12,995</u>
Total	<u>188,676</u>	<u>764,243</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Perdida en ventas de acciones	0	35,448
Gasto de impuestos	30,203	31,636
Honorarios profesionales	9,376	19,361
Contribución SOLCA	0	13,756
Servicios de asesoría financiera	13,540	13,580
ISD	0	6,353
Gasto de gestión	0	2,927
Gastos legales	807	1,417
Gastos bancarios	0	1,153
Depreciación	2,352	2,352
Comisión Compra	901	2,080
Servicios básicos	565	605
Gastos no deducibles	105,750	58,176
Otros	<u>2,166</u>	<u>117</u>
Total	<u>165,660</u>	<u>188,961</u>

CERAMIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)****17. GASTOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Intereses	480,341	401,279
Impuesto a la salida de divisas	14,636	0
Contribución a SOLCA	15,983	0
Gastos bancarios	<u>1,150</u>	<u>0</u>
Total	<u>512,110</u>	<u>401,279</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	2017	2016
	(Dólares)	
Estados de Situación Financiera:		
Activos financieros:		
Pontialsa S.A.	1,408,372	628
Haesuiza S.A.	756,939	856,680
Inversegura S.A.	176,572	197,270
Ecosambito Cia. Ltda.	99,813	0
Monopolis S.A..	45,746	45,746
Global Solutions S.A.	30,667	79,252
Farmaxis S.A.	24,543	0
Cobcom S.A.	7,298	6,690
Boroski S.A.	0	1,275,524
Dinmarksa S.A.	0	203,134
Mundotelsa S.A.	<u>0</u>	<u>132,848</u>
Total, nota 5	<u>2,549,950</u>	<u>2,797,772</u>
Pasivos financieros:		
José Luis Suarez Arosemena	<u>3,500</u>	<u>29,235</u>
Total, nota 9	<u>3,500</u>	<u>29,235</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

CERAMIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

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.

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 2017 y 2016, 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 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 30 del 2018), 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.

