

**CERAMICA ANDINA C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**CERÁMICA ANDINA C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Abril 29 de 2016

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CERÁMICA ANDINA C.A.**

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CERÁMICA ANDINA C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia

Tel.: (593) 7 284 835

Fax: (593) 7 283 54 5

Código postal: 010218

[www.sacoto.ec](http://www.sacoto.ec)

Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Uda. an  
independent member firm of PrimeGlobal



*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CERÁMICA ANDINA C.A.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*



Ing. Paul Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005

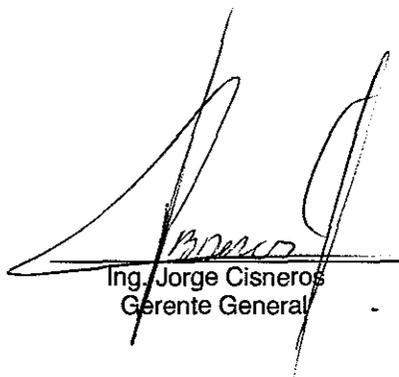
**CERÁMICA ANDINA C.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2015

(en US dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	49,695	111,893
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	3,390,587	2,827,895
Inventarios	6	6,639,167	5,728,218
Impuestos corrientes	7	208,165	199,691
Otros activos corrientes		8,414	4,333
		<b>10,296,028</b>	<b>8,872,030</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones Permanentes	8	14,354,620	5,208,373
Propiedad, planta y equipo, neto	9	16,577,074	17,125,547
Cargos diferidos		-	12,695
Activos por impuestos diferidos		20,715	-
Otros activos no corrientes	10	15,746	18,125
		<b>30,968,155</b>	<b>22,364,740</b>
<b>Total activo</b>		<b>41,264,183</b>	<b>31,236,770</b>

  
Ing. Jorge Cisneros  
Gerente General

  
Ing. Liliana Carrión  
Contadora

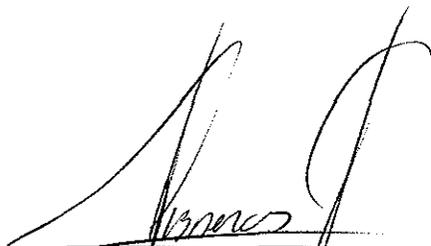
**CERÁMICA ANDINA C.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2015

(en US dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	7,626,539	10,255,028
Cuentas por pagar financieras		41,723	68,841
Impuestos corrientes	7	295,432	289,391
Provisiones corrientes	12	445,804	314,447
		<b>8,409,498</b>	<b>10,927,707</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	14,682,646	14,682,646
Cuentas por pagar financieras L/P	14	210,000	210,000
Provisiones para beneficios sociales a empleados	15	541,334	505,962
Otros pasivos no corrientes	16	137,986	103,530
		<b>15,571,966</b>	<b>15,502,138</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>23,981,464</b>	<b>26,429,845</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	244,000	244,000
Acciones en tesorería		(1,486)	(1,486)
Aportes para futura capitalización		7,221,361	4,024,774
Reserva legal	18	80,336	66,544
Reserva facultativa		255,260	255,260
Reserva de capital		3,955,572	3,955,572
Superávit de capital por inversiones permanentes		9,146,247	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		7,357,604	7,357,604
Resultado de ejercicios anteriores		(11,095,343)	(11,149,524)
Resultado integral del ejercicio		119,168	54,181
<b>Total patrimonio</b>		<b>17,282,719</b>	<b>4,806,925</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>41,264,183</b>	<b>31,236,770</b>

  
 Ing. Jorge Cisneros  
 Gerente General

  
 Ing. Liliana Carrión  
 Contadora

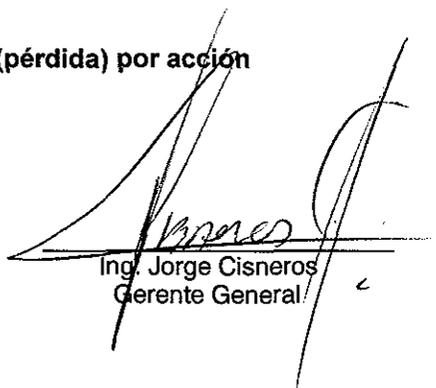
**CERÁMICA ANDINA C.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>19</b>	5,698,114	5,079,842
<b>Costo de ventas</b>		(4,323,080)	(4,039,809)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,375,034</b>	<b>1,040,033</b>
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		313	-
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos		328,058	179,135
Otros ingresos		46,486	26,324
Gasto de ventas	<b>20</b>	(465,357)	(437,256)
Gastos administrativos y generales (a)	<b>21</b>	(884,073)	(418,830)
Otros gastos		(90,557)	(43,928)
Costo financiero, neto		(37,009)	(137,660)
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>272,895</b>	<b>207,818</b>
Impuesto a la renta	<b>22</b>	(134,970)	(142,381)
Reserva legal		(13,792)	(6,544)
Participación estatutaria		(4,965)	(4,712)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>119,168</b>	<b>54,181</b>
<b>Utilidad (pérdida) por acción</b>		<b>0.0010</b>	<b>0.0004</b>

(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye US\$. 48,158 de participación a trabajadores en las utilidades (2014: US\$. 36,674). Ver nota 21 y 22.

  
Ing. Jorge Cisneros  
Gerente General

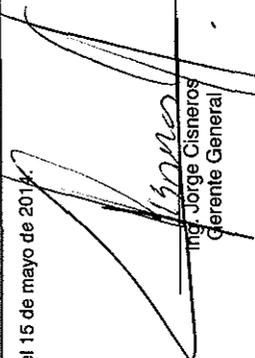
  
Ing. Lilitana Carrión  
Contadora

**CERÁMICA ANDINA C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
 (en US dólares)

	Capital Social	Acciones en tesorería	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Superavit de capital por inversiones permanentes	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
<b>Saldo a Diciembre 31, 2013</b>	244,000	(1,486)	4,906	60,000	255,260	3,965,572		7,357,604	(10,621,280)	(528,244)	726,331
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)									(528,244)	528,244	-
Aporte a futuras capitalizaciones			4,019,869							-	4,019,869
Resultado integral del ejercicio										207,818	207,818
Impuesto a la renta				6,544						(142,381)	(142,381)
Reserva legal										(6,544)	-
Participación estatutaria										(4,712)	(4,712)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>	244,000	(1,486)	4,024,774	66,544	255,260	3,965,572		7,357,604	(11,149,524)	54,181	4,306,925
Apropiación de utilidades										(54,181)	-
Aporte a futuras capitalizaciones			3,196,587							-	3,196,587
Ajuste por variaciones en inversiones permanentes por incrementos de capital en otras compañías							9,146,247			-	9,146,247
Resultado integral del ejercicio										272,895	272,895
Impuesto a la renta				13,792						(134,970)	(134,970)
Reserva legal										(13,792)	-
Participación estatutaria										(4,965)	(4,965)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	244,000	(1,486)	7,221,361	80,336	255,260	3,965,572	9,146,247	7,357,604	(11,095,343)	149,168	17,282,719

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de mayo de 2014

  
 Ing. Jorge Cisneros  
 Gerente General

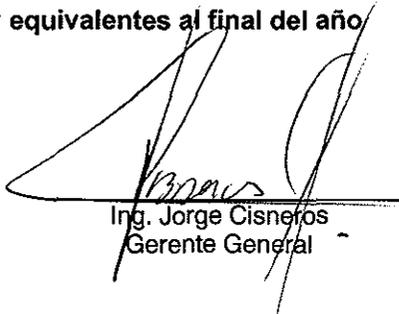
  
 Ing. Liliana Cañón  
 Contadora

# CERÁMICA ANDINA C.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	4,938,006	4,985,685
Pagos a proveedores y empleados	(5,063,115)	(4,847,285)
Impuesto a la renta	(54,783)	(88,810)
Intereses pagados, neto	(2,553)	(137,660)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>(182,445)</b>	<b>(88,070)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	313	-
Dividendos recibidos	328,058	179,135
Recuperación de bonos de inversión	-	-
Otros ingresos recibidos	2,379	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(64,079)	(136,317)
Otros pagos efectuados	(38,790)	(52,249)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>227,881</b>	<b>(9,431)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	-	68,841
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a terceros	(27,117)	-
Préstamos a corto plazo, neto	(80,517)	(24,773)
Pago por jubilación patronal y desahucio	-	-
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(107,634)</b>	<b>44,068</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>(62,198)</b>	<b>(53,433)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	111,893	165,326
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>49,695</b>	<b>111,893</b>

  
Ing. Jorge Cisneros  
Gerente General

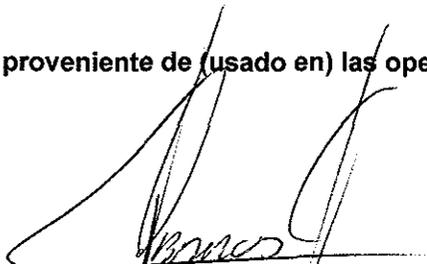
  
Ing. Liliana Garrón  
Contadora

# CERÁMICA ANDINA C.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>119,168</b>	<b>54,181</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	560,763	332,049
Gasto provisión obsolescencia de inventarios	124,131	-
Gasto provisión cuentas malas	22,060	28,870
Provisión para jubilación patronal	115,889	144,780
Participación a trabajadores	48,158	36,674
Impuesto a la renta	134,971	142,381
Reserva legal	13,793	6,544
Participación estatutaria	4,965	4,712
Resultado en la venta de propiedad, planta y equipo	(313)	-
Otros ingresos	(46,486)	(25,724)
Otros gastos	90,554	43,928
Dividendos recibos	(328,058)	(179,135)
	<u>740,427</u>	<u>535,079</u>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(760,108)	(94,757)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(19,929)	(88,810)
(Aumento) disminución de inventarios	(1,055,795)	(355,281)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	759,336	(138,482)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	34,456	-
	<u>(1,042,040)</u>	<u>(677,330)</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</b>	<b>(182,445)</b>	<b>(88,070)</b>

  
Ing. Jorge Cisneros  
Gerente General

  
Ing. Liliana Carrión  
Contadora

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

**1. Identificación de la compañía:**

CERAMICA ANDINA C.A. fue constituida en la República del Ecuador el 16 de Septiembre de 1966 quedando inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 74 el 5 de Octubre del mismo año con el nombre de CERAMICA MODELO C.A.; cambio su nombre a CERAMICA ANDINA C.A. mediante escritura pública de 20 de Octubre de 1970 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 146 el 23 de Noviembre del mismo año. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la manufactura de vajilla de loza, de porcelana y en general a toda la industria cerámica.

**2. Políticas Contables Significativas**

**2.1 Declaración de cumplimiento:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación de los estados financieros:**

Los estados financieros de CERÁMICA ANDINA C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N°. 94 del 23 de diciembre de 2009.

**2.3 Moneda funcional:**

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.4 Bases de medición:**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

### 2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

### 2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

### 2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente:** Se basa en la utilidad gravable (*tributaria*) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Impuestos diferidos:** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

**Impuestos corrientes y diferidos:** Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

### 2.4.4 Inversiones permanentes

Representa acciones sobre el capital de otras compañías. Las inversiones son registradas por el método de participación (VPP).

**Subsidiarias:** Son aquellas entidades sobre las que la compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

**Inversiones en asociadas:** Son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en la que se invierte.

### 2.4.5 Propiedad, planta y equipo

**Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento:** Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles:** El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Montaje en curso	-
Obras en proceso	-
Activos fijos en tránsito	-

**Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo":** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

**Deterioro del valor de los activos:** Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

#### **2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.4.7 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### 2.4.8 Beneficios a empleados

#### Beneficios definidos:

**Jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**Participación a trabajadores:** La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

### 2.4.9 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

**Venta de bienes:** Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Prestación de servicios:** Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

**Ingresos por dividendos:** se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

**Ingresos por intereses**: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa igual a los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

### 2.4.10 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo de la esencia de la transacción.

### 2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### 2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

### 2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

**2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva**

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.4.13.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.4.13.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

**2.4.13.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioró directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### 2.4.13.5 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

### 2.4.13.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**Instrumentos de Patrimonio:** Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

**Pasivos financieros:** Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero:** La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### 2.4.14 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

### 2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmienda relacionada con la aplicación de excepción de consolidación.	Enero 1, 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17.	Enero 1, 2019
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Enero 1, 2016

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

**3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo":** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

**3.4 Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

**3.5 Provisiones:** Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

## CERÁMICA ANDINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta compuesto por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	5,053	4,963
Bancos	21,519	86,178
Inversiones temporales	23,123	20,752
<b>Total</b>	<b>US\$ 49,695</b>	<b>111,893</b>

#### 5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes no relacionados (a)	2,093,812	1,726,695
Cuentas por cobrar a relacionados (b)	1,045,045	668,374
Anticipo a proveedores	96,567	40,712
Otras cuentas por cobrar	249,328	464,219
	<b>3,484,752</b>	<b>2,900,000</b>
Provisión para cuentas malas	(94,165)	(72,105)
<b>Total</b>	<b>US\$ 3,390,587</b>	<b>2,827,895</b>

**CERÁMICA ANDINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

(a) Los movimientos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

<b>Cientes no relacionados</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Corriente</b>	<b>30 días</b>	<b>60 días</b>	<b>90 días</b>	<b>120 días</b>	<b>150 días</b>	<b>180 días</b>	<b>Mas 180 días</b>
Grupo Transbel S.A.	480,379	480,379	-	-	-	-	-	-	-
Flores Suarez José Antonio	426,128	45,667	-	101,486	-	179,203	-	-	99,772
Corporación Favorita C.A.	138,318	68,467	31,892	932	41	-	-	-	36,986
Importadora y Comercializadora Bravitosa	67,075	-	14,476	41,991	-	-	-	-	10,608
Maldonado Galo	55,871	-	553	553	18,725	15,460	15,046	-	5,534
Corporación El Rosado S. A.	52,231	22,858	-	6,347	-	22,075	-	-	952
Productos Avon Ecuador S.A.	46,528	46,528	-	-	-	-	-	-	-
Inc S.A.	42,529	42,529	-	-	-	-	-	-	-
Corporación Jarrín Herrera Cía. Ltda.	40,937	35,597	5,340	-	-	-	-	-	-
Vidal Vidal Santiago G.	33,839	-	16,752	-	16,752	335	-	-	-
Gerardo Ortíz Cía. Ltda.	32,751	26,980	5,743	-	-	-	-	-	28
Otros Menores	677,225	185,538	132,793	36,428	10,687	7,108	33,422	5,360	265,890
<b>Total</b>	<b>2,093,812</b>	<b>954,545</b>	<b>207,548</b>	<b>187,737</b>	<b>46,205</b>	<b>224,180</b>	<b>48,468</b>	<b>5,360</b>	<b>419,770</b>

**CERÁMICA ANDINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

(b) Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

<b>Clientes relacionados</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Corriente</b>	<b>30 días</b>	<b>60 días</b>	<b>90 días</b>	<b>120 días</b>	<b>150 días</b>	<b>180 días</b>	<b>Mas 180 días</b>
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	448,705	-	-	-	-	-	-	-	448,705
Catari S.A.	127,232	-	-	-	-	-	-	-	127,232
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	83,906	-	3,906	-	-	-	-	-	80,000
Eijuri Hatari S.A.	76,383	11,181	9,869	-	-	37,579	8,116	9,638	-
Itaipisos S.A.	55,569	-	-	-	-	-	-	-	55,569
Colimpel S.A.	50,026	-	-	-	-	-	-	-	50,026
Artesa Cía. Ltda.	37,637	-	217	-	-	-	-	-	37,420
Cerámica Rialto S.A.	29,421	-	-	-	-	-	-	137	29,284
White Ceramics S.A.	23,442	-	-	-	-	-	-	-	23,442
Otros Menores	112,723	12,947	5,277	-	328	-	-	1,155	93,016
<b>Total</b>	<b>US\$ 1,045,045</b>	<b>24,128</b>	<b>19,270</b>	<b>-</b>	<b>328</b>	<b>37,579</b>	<b>8,116</b>	<b>10,930</b>	<b>944,694</b>

# CERÁMICA ANDINA C.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

### 6. Inventarios

Este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	5,344,770	4,531,158
Materias primas	1,046,432	925,542
Productos en proceso	194,577	305,012
Suministros y materiales	3,135	3,135
Importaciones en tránsito	214,384	3,371
	<b>6,803,298</b>	<b>5,768,218</b>
Provisión obsolescencia de inventarios	(164,131)	(40,000)
<b>Total</b>	<b>US\$ 6,639,167</b>	<b>5,728,218</b>

### 7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA pagado a proveedores	15,351	28,287
IVA retenido de clientes	5,421	-
Crédito tributario del IVA	-	18,240
Crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores	15,934	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	56,087	42,669
Anticipo del impuesto a la renta	115,372	106,380
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	-	4,115
<b>Total</b>	<b>US\$ 208,165</b>	<b>199,691</b>

<u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA cobrado a clientes	128,456	131,680
Retenciones de IVA por pagar	4,878	8,099
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	6,413	12,072
Impuesto a la renta causado del ejercicio	155,685	137,540
<b>Total</b>	<b>US\$ 295,432</b>	<b>289,391</b>

## CERÁMICA ANDINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

#### 8. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro inversiones permanentes corresponde al valor en libros de las inversiones en las siguientes compañías:

<u>Inversiones en capital</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cerámica Rialto S.A.	11,969,412	3,277,331
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	873,472	571,986
Artesa Cía. Ltda.	53,746	482,602
Interborder S.A.	360,000	236,919
Cartorama S.A.	32,400	236,152
Cerámica Cuenca S.A.	28,800	-
Centro Cerámico Cermosa S.A.	21,250	130,339
Ceramicasa S.A.	2,850	4,750
Decorandina Cía. Ltda.	196	435
Agencia Colocadora de Seguros del Austro Acosaustro S.A.	16	123
Club de Ejecutivos de Quito S.A.	400	229
Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza Recycob S.A.	592	-
Banco del Austro S.A.	-	4,917
Cofiec S.A.	-	2,963
Financiera del Austro S.A. Fidasa	-	3,484
Universal Holding Group	-	300
Sociedad Ecuatoriana de Transportes Aereos Saeta S.A.	32	-
SII Sociedad Inmobiliaria Industrial S.A.	4	-
	<b>13,343,170</b>	<b>4,952,530</b>

<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Artesa Cía. Ltda.	678,855	250,000
Seguros Unidos S.A.	5,843	5,843
Cartorama S.A.	203,752	-
Centro Cerámico Cermosa S.A.	109,089	-
Banco del Austro S.A.	4,917	-
Financiera del Austro S.A. Fidasa	3,484	-
Cofiec S.A.	2,963	-
Ceramicasa S.A.	1,900	-
Universal Holding Group	300	-
Decorandina Cía. Ltda.	239	-
Agencia Colocadora de Seguros del Austro Acosaustro S.A.	108	-
	<b>1,011,450</b>	<b>255,843</b>

**Total** US\$ **14,354,620** **5,208,373**

## CERÁMICA ANDINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las compañías relacionadas en las cuales Cerámica Andina C.A. mantiene inversiones en acciones o participaciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>Proporción de participación en el capital</u>
Cerámica Rialto S.A.	Subsidiaria	Fabricación de revestimientos cerámicos	53.00%
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	Asociada	Fabricación de revestimientos cerámicos	2.53%
Artesa Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercialización de cerámica	99.00%
Interborder S.A.	Subsidiaria	Servicio de transporte	20.00%
Cartorama S.A.	Asociada	Producción de cartones	3.00%
Centro Cerámico Cermosa S.A.	Subsidiaria	Asesoría administrativa, financiera, legal etc.	25.00%
Ceramicasa S.A.	Subsidiaria	Comercialización de cerámica para construcción	35.85%
Decorandina Cía. Ltda.	Subsidiaria	Decoración de artículos de cerámica, vidrio o similares, producción de calcomanías, fabricación de productos.	34.29%
Agencia Colocadora de Seguros del Austro Acoasaustro S.A.	Asociada	Agencia asesora, colocadora de seguros	7.80%
Club de ejecutivos de Quito	Asociada	Organización de clubes	0.01%
Compañía de servicios auxiliares de gestión de cobranza RECYCOB S.A.	Asociada	Servicio de cobranzas	0.01%
Banco del Austro S.A.	Asociada	Servicios financieros	
Cofiec S.A.	Asociada	Servicios financieros	
Financiera del Austro S.A. Fidasa	Asociada	Servicios financieros	
Universal Holding Group	Asociada	Servicios financieros	
Sociedad Ecuatoriana de Transportes Aereos Saeta S.A.	Asociada	Transportes Aereos	
SII Sociedad Inmobiliaria Industrial S.A.	Asociada	Actividades Inmobiliarias	
Cerámica Cuenca S.A.	Asociada	Comercialización de cerámica	

# CERÁMICA ANDINA C.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

### 9. Propiedad, planta y equipo

A diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2015	2014	
Terrenos	8,548,275	8,548,275	-
Edificios	3,851,947	3,851,947	20
Maquinaria y equipo	3,278,130	2,931,663	10
Equipo de oficina	260,734	196,891	10
Vehículos	107,171	107,171	5
Montaje en curso	2,607,323	2,288,957	-
Obras en proceso	1,838	4,029	-
Activos fijos en tránsito	-	714,171	-
	<b>18,655,418</b>	<b>18,643,104</b>	
Depreciación acumulada	<b>(2,078,344)</b>	<b>(1,517,557)</b>	
<b>Total</b>	<b>US\$ 16,577,074</b>	<b>17,125,547</b>	

**CERÁMICA ANDINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

\* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Vehículos	Montaje en curso	Obras en proceso	Activos fijos en tránsito	TOTAL
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2013</b>	8,548,275	3,851,947	2,234,533	188,012	107,171	2,288,957	4,929	714,171	17,937,095
Adquisiciones	-	-	136,317	-	-	-	-	-	136,317
Activaciones	-	-	560,813	8,879	-	-	-	-	569,692
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2014</b>	8,548,275	3,851,947	2,931,663	196,891	107,171	2,288,957	4,929	714,171	18,643,104
Adquisiciones	-	-	236	63,843	-	-	-	-	64,079
Ventas	-	-	-	-	-	-	(2,191)	(49,573)	(51,764)
Ajustes	-	-	346,231	-	-	318,366	-	(664,598)	(1)
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2015</b>	8,548,275	3,851,947	3,278,130	260,734	107,171	2,607,323	1,838	-	18,655,418

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Vehículos	TOTAL
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2013</b>	123,975	783,130	184,497	93,638	1,185,240
Depreciación del año	78,604	245,086	3,291	5,336	332,317
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2014</b>	202,579	1,028,216	187,788	98,974	1,517,557
Depreciación del año	3,221	313,696	10,615	1,157	328,689
Ventas	-	232,098	-	-	232,098
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2015</b>	205,800	1,574,010	198,403	100,131	2,078,344

**CERÁMICA ANDINA C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

**10. Otros activos no corrientes**

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro corresponde:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CORPEI Cupón de cuota redimible	296	296
CORPEI Certificado de aportación	15,450	17,829
<b>Total</b>	<b>US\$ 15,746</b>	<b>18,125</b>

**11. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	342,817	256,042
Proveedores relacionados locales (a)	3,125,947	6,067,808
Cuentas por pagar a relacionados (b)	2,739,130	2,700,631
Dividendos por pagar	472,384	472,384
Cuentas por pagar al personal	127,287	1,165
Retenciones al personal	25,693	26,979
Participación a trabajadores	53,947	42,463
Participación estatutaria	26,243	17,809
Anticipo de clientes	5,129	21,449
Otras cuentas por pagar	707,962	648,298
<b>Total</b>	<b>US\$ 7,626,539</b>	<b>10,255,028</b>

(a) Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	50,659	2,666,139
Esfel S.A.	2,976,611	2,856,562
Cartorama C.A.	54,744	58,501
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	16,655	14,157
Interborder S.A.	-	456,618
Italpisos S.A.	12,738	2,054
Interboro transport S.A.	8,051	9,584
Plastiazuay S.A.	5,060	2,539
Otros menores	1,429	1,654
<b>Total</b>	<b>US\$ 3,125,947</b>	<b>6,067,808</b>

## CERÁMICA ANDINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

(b) Los saldos de cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,370,031	1,379,380
Interborder S.A.	504,003	470,344
Keramikos S.A.	384,620	384,620
Esfel S.A.	336,995	336,995
Centro Cerámico Cermosa S.A.	24,559	24,660
Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	29,919	29,919
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	32,035	25,805
Cerámica Rialto S.A.	12,618	15,538
Explotación Minera del Sur Explosur C. A.	15,475	15,616
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	18,164	7,046
Otros menores	10,711	10,708
<b>Total</b>	<b>US\$ 2,739,130</b>	<b>2,700,631</b>

#### 12. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende las provisiones por cargas sociales.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones para cargas sociales	110,168	75,067
Otras provisiones	335,636	239,380
<b>Total</b>	<b>US\$ 445,804</b>	<b>314,447</b>

#### 13. Cuentas por pagar L/P

A diciembre 31 de 2015 y 2014, estaba conformado por aportes para futuras capitalizaciones en las siguientes compañías:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
White Ceramic S.A.	3,100,000	3,100,000
Alamo Investment Inc.	4,000,000	4,000,000
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,779,143	1,779,143
Cerámica Rialto S.A.	5,657,353	5,657,353
Keramikos S.A.	146,150	146,150
<b>Total</b>	<b>US\$ 14,682,646</b>	<b>14,682,646</b>

## CERÁMICA ANDINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

#### 14. Cuentas por pagar financieras L/P

A diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende una operación a la tasa de interés del 12% anual a 36 meses plazo, con Fininvest Overseas Inc.

#### 15. Provisiones para beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2015 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total Jubilación Patronal y Desahucio
Saldo al 1 de enero de 2015	467,604	38,358	
Provisión del ejercicio	74,688	41,201	
Beneficios pagados	(48,345)	(32,172)	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>493,947</b>	<b>47,387</b>	<b>541,334</b>

**Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

#### 16. Otros pasivos L/P

A diciembre 31 de 2015 y 2014 corresponde a los intereses por las operaciones financieras de largo plazo.

## CERÁMICA ANDINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

#### 17. Capital social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2015 y 2014 está representado por 122'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de dos milésimas de dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	57.27%	Ecuador
Empronorte Overseas Inc.	18.69%	Inglaterra
Lemury Corporation	10.32%	Panamá
Otros menores	14.00%	Ecuador
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	

#### 18. Reserva legal:

La Ley de Compañías en su Art. 297 dispone que por lo menos el 10% de las utilidades líquidas se destine a formar el fondo de reserva legal hasta que éste, como mínimo alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el ejercicio económico 2015 fue de US\$. 13,792.

#### 19. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de Vajillas	6,101,063	5,238,335
Transporte en ventas	4,614	13,765
Otras ventas	-	827
	<u>6,105,677</u>	<u>5,252,927</u>
Devoluciones y descuentos	(407,563)	(173,085)
<b>Total</b>	<b>US\$ 5,698,114</b>	<b>5,079,842</b>

## CERÁMICA ANDINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

#### 20. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	340,392	317,341
Publicidad y propaganda	8,920	7,089
Arriendos	30,000	12,500
Fletes y transporte	57,332	50,362
Viaje y movilización	11,238	16,842
Servicios básicos	4,071	3,184
Honorarios y servicios prestados	2,286	3,288
Gastos en exportaciones	2,748	9,230
Consumo de suministros varios	1,475	3,928
Comunicaciones	1,720	8,774
Depreciaciones	4,427	1,846
Otros gastos	748	2,872
<b>Total</b>	<b>US\$ 465,357</b>	<b>437,256</b>

## CERÁMICA ANDINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

#### 21. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios económicos 2015 y 2014 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	244,066	207,425
Participación a trabajadores	48,158	36,674
Servicios básicos	6,829	4,879
Viaje y movilización	27,477	17,073
Honorarios y servicios prestados	52,287	43,911
Impuestos y contribuciones	92,658	55,245
Publicidad	12,733	1,468
Útiles y suministros varios	101	1,691
Depreciaciones	239,252	6,665
Comunicaciones	2,853	5,331
Suscripciones y contribuciones	1,790	7,570
Mantenimiento de activos fijos	894	1,011
Gastos de representación	5,314	-
Provisión para cuentas malas	22,060	28,870
Provisión por obsolescencia	124,131	-
Otros gastos	3,470	1,017
<b>Total</b>	<b>US\$ 884,073</b>	<b>418,830</b>

**CERÁMICA ANDINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

**22. Impuesto a la renta**

Gasto del Impuesto a la renta:

El gasto del impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente del ejercicio	155,685	142,381
Impuesto a la renta diferido	(20,715)	-
<b>Total</b>	<b>US\$ 134,970</b>	<b>142,381</b>

Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	321,055	244,491
Participación a trabajadores	(48,158)	(36,674)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>272,897</b>	<b>207,817</b>
Gastos no deducibles	600,694	344,254
Ingresos exentos	(328,058)	(179,135)
Deducciones permitidas por ley	(157,987)	-
Amortización de pérdidas tributarias		(99,953)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	49,209	26,870
<b>Base imponible</b>	<b>436,755</b>	<b>299,853</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% y 12%	96,086	65,968 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	155,685	142,381 **
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>155,685</b>	<b>142,381</b>
(-) Retenciones en la fuente	(56,087)	(40,757)
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	(15,934)	(9,223)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	-	(1,954)
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	(114,928)	(106,381)
<b>Crédito tributario del Impuesto a la renta del ejercicio</b>	<b>(31,264)</b>	<b>(15,934)</b>

\* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% de la base imponible.

## CERÁMICA ANDINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

\*\* A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2015 y 2014, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por lo tanto, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado como impuesto a la renta.

#### 23. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Ventas</u></b>		
Eljuri Hatari Cía. Ltda.	88,294	21,131
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	21,972	34,673
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	4,449	49
Cerámica Rialto S.A.	3,472	
Artesa Cía. Ltda.	1,173	898
Esfel S.A.	156	-
Italpisos S.A.	105	1,077
Cosmica Cía. Ltda.	98	-
Agencia Colocadora de Seguros del Austro Acosaustro S.A.	-	821
Centro Cerámico Cermosa S.A.	-	7,615
Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	-	79
Explotación Minera del Sur Explosur C. A.	-	124
Kerámikos S.A.	-	2,869
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	-	34
<b>Total</b>	<b>US\$ 119,719</b>	<b>69,370</b>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Compras</u></b>		
Esfel S.A.	389,699	368,030
Interborder S.A.	52,530	41,589
Cerámica Rialto S.A.	18,718	2,700
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	11,371	3,210
Italpisos S.A.	11,296	4,755
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	8,536	19,068
Mecánica de Presión Lema del Pacífico MEPRELPA S.A.	2,755	-
Cosmica Cía. Ltda.	1,613	1,217
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	-	1,267
Explotación Minera del Sur Explosur C. A.	-	9,175
<b>Total</b>	<b>US\$ 496,519</b>	<b>451,012</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

**25. Precios de transferencia**

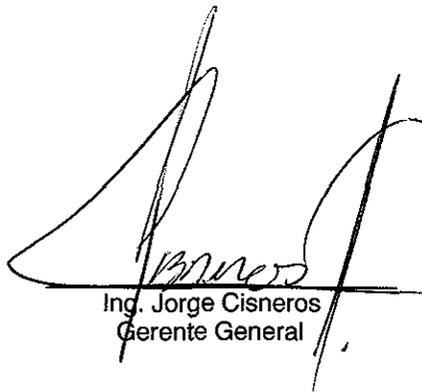
El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

**CERÁMICA ANDINA S.A.** debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

**26. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. Jorge Cisneros  
Gerente General



Ing. Liana Carrion  
Contadora