

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	5,156	5,053
Bancos	13,757	21,519
Total	<u>18,913</u>	<u>26,572</u>

5. Inversiones temporales

A diciembre 31 de 2016 y 2015 corresponde a depósitos a plazo en la institución "Financiera Unión del Sur S.A."

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes no relacionados *	1,245,545	2,096,836
Cuentas por cobrar a relacionados **	967,711	1,045,045
Cientes del exterior ***	64,861	107,491
Compañías relacionadas	80,000	-
Anticipo a proveedores	52,602	96,567
Otras cuentas por cobrar	377,252	138,814
	2,787,971	3,484,753
Provisión para cuentas malas	(125,397)	(94,165)
Total	<u>2,662,574</u>	<u>3,390,588</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La compañía registró en resultados USD 31,232 y USD 22,060 respectivamente por la provisión de cuentas malas. La provisión que mantiene en el activo podría resultar insuficiente para cubrir la cartera que pasa de 360 días de vencida.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

→ prov. clas. incob. \$ 10913,72
deterioro cartera \$ 20318,43
31232,15

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los movimientos de clientes no relacionados el 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Cientes no relacionados	TOTAL	30 días	60 días	90 días	120 días	180 días	181 días y más
Corporación Favorita C.A.	202,508	192,560	76	-	-	2,463	7,409
Veloz Ignacio	112,843	84,103	28,740	-	-	-	-
Gerardo Ortiz Cía. Ltda.	100,066	81,343	16,396	2,298	6	-	22
Productos Avon Ecuador S.A.	79,338	79,338	-	-	-	-	-
Corporación El Rosado S. A.	72,198	64,313	-	-	798	2,221	4,865
Flores Suarez José Antonio	63,985	63,985	-	-	-	-	-
Pycca S.A.	46,869	46,869	-	-	-	-	-
La Ganga R.C.A. S. A.	40,309	38,755	1,554	-	-	-	-
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	34,922	-	-	-	-	-	34,922
Grupo Transbel S.A.	30,690	30,690	-	-	-	-	-
Juzgado de Coactivas de Etapa EP	30,436	-	-	-	-	-	30,436
Importadora y Comercializadora Bravitos S.A.	24,123	-	-	-	-	-	24,123
Agencias de Representaciones FERRO-TE S.A.	19,209	-	-	-	-	-	19,209
Macnelly S.A.	18,973	-	-	-	-	-	18,973
Marcimex S.A.	17,080	17,080	-	-	-	-	-
Clavijo Jaime Oswaldo - JC Distribuciones	16,312	16,312	-	-	-	-	-
Mendoza Álava Marlon Eugenio	16,123	16,123	-	-	-	-	-
Maldonado Gato	15,544	10,061	-	-	-	-	5,483
Vendollar Imports S.A.	15,172	-	-	-	-	-	15,172
Corporación Jarrín Herrera Cía. Ltda.	13,124	13,124	-	-	-	-	-
Importadora Ramirez Silva Hnos.	13,078	-	-	-	-	-	13,078
Maya Rodríguez Byron Antonio	12,485	-	-	-	-	-	12,485
Otros Menores	250,158	113,769	20,890	4,577	174	1,951	108,797
Total	1,245,545	868,428	67,655	6,875	979	6,634	294,974

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Clientes relacionados	TOTAL	30 días	60 días	90 días	120 días	180 días	181 días y más
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	448,927	-	-	-	-	-	448,927
Inmobiliaria Catari S.A.	127,232	-	-	-	-	-	127,232
Eijuri Hatari S.A.	87,590	39,733	-	3,065	-	-	44,792
Electroexito S.A.	47,972	5,743	-	-	-	32,281	9,948
Cerámica Rialto S.A.	41,131	7,720	-	-	-	-	33,410
Artesa Cía. Ltda.	37,140	-	-	-	-	-	37,140
Las Fragancias Cía. Ltda.	30,227	30,227	-	-	-	-	-
Italpisos S.A.	27,077	-	-	-	-	-	27,077
Almacenes Juan Eijuri Cía. Ltda.	25,260	21,331	-	-	-	12	3,917
White Ceramics S.A.	23,442	-	-	-	-	-	23,442
Ecuatoriana De Artefactos S.A.	18,988	-	-	-	-	-	18,988
Explosur C.A.	13,741	-	-	-	-	-	13,741
Cerámica Monte Turi	8,834	-	-	-	-	-	8,834
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	7,898	-	-	-	-	-	7,898
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A.	3,955	-	-	-	-	-	3,955
Almakro S.A.	3,224	-	-	-	-	-	3,224
Televisión Ecuatoriana Telerama S.A.	2,360	-	-	-	-	-	2,360
Embotelladora Azuaya S.A.	1,929	-	-	-	-	-	1,929
Centro Cerámico Cermosa S.A.	1,671	1,671	-	-	-	-	-
Ceramicasa S.A.	1,634	-	-	-	-	-	1,634
Zamicom C.A.	1,230	-	-	-	-	-	1,230
Importadora de Masivos IMPORMASS S.A.	1,147	1,147	-	-	-	-	-
Otros menores	5,101	1,405	530	-	-	-	3,166
Total	967,711	108,978	530	3,065	-	32,294	822,845

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

*** Los movimientos de clientes del exterior al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

Cientes del exterior	TOTAL	30 días	60 días	90 días	120 días	180 días	181 días y más
Barbantia Asten Bv	7,309	7,309	-	-	-	-	-
Coppel Corporation	731	-	731	-	-	-	-
The Pritzgraft Manufacturing Co.	6,795	6,795	-	-	-	-	-
Colimpel S.A.	50,026	32,955	-	-	17,071	-	-
Total	64,861	47,059	731	-	17,071	-	-

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

7. Inventarios

Este rubro al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1133 - 1135 Productos terminados	6,102,675 ✓	5,364,770
Materias primas	1,244,325 ✓	1,066,432
Productos en proceso	210,988 ✓	194,577
Suministros y materiales	3,135 ✓	3,135
Importaciones en tránsito	282,951 ✓	214,384
	7,844,074	6,843,298
Provisión obsolescencia de inventarios	(182,169) ✓	(204,131)
Total	<u>7,661,905</u> ✓	<u>6,639,167</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 3'572,782 y USD 4'323,080 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

Para efectos de la medición del rubro inventarios al cierre del ejercicio, la empresa tomó en cuenta el costo de adquisición o valor neto de realización, el mas bajo. A diciembre 31 de 2016, la empresa registró en resultados USD 18,038 por deterioro de inventarios.

8. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
a. Activo por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta retenido de clientes	72,641	56,087
Anticipo del impuesto a la renta	69,525	115,372
IVA pagado a proveedores	-	15,351
Crédito tributario del impuesto a la renta	-	15,934
Retención en la fuente del IVA	-	5,421
Crédito tributario del impuesto a la renta por salida de divisas	14,190	-
Total	<u>156,356</u>	<u>208,165</u>
b. Pasivo por impuestos corrientes:		
IVA cobrado a clientes	98,542 ✓	128,455
Retenciones de IVA por pagar (5581,92)	7,348	4,878
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar (6603,88)	6,003	6,414
Impuesto a la renta causado del ejercicio	170,927	155,685
Total	<u>282,820</u>	<u>295,432</u>

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

<u>c. Conciliación tributaria - contable</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(32,920)	341,769
Participación a trabajadores	-	(48,158)
Utilidad antes de impuestos	(32,920)	293,611
Gastos no deducibles	130,063	600,694
Ingresos exentos	(196,486)	(328,058)
Deducciones permitidas por ley	-	(157,987)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	49,209
Base imponible	(99,343)	457,469
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% y 12%	-	100,643 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	170,927	155,685 **
Impuesto a la renta causado	170,927	155,685
(-) Retenciones en la fuente	(41,378)	(56,087)
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	(31,264)	(15,934)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	(14,190)	-
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	(114,840)	(114,928)
Crédito tributario del Impuesto a la renta del ejercicio	(30,745)	(31,264)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

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. Para los ejercicios económicos 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados anticipo determinado.

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

d) Impuesto sobre las ganancias diferido

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente del ejercicio	170,927	155,685
Impuesto a la renta diferido	-	(20,715)
Total	<u>170,927</u>	<u>134,970</u>

* La diferencia temporaria generada corresponde a la diferencia en la valoración de los inventarios al valor neto de realización.

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro.

Las disposiciones legales del Ecuador prevén el reconocimiento tributario de impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables que se produzcan a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.

Para fines tributarios, en caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas NIIF, prevalecerán las primeras.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

9. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro *inversiones permanentes* corresponde al valor en libros de las inversiones en las siguientes compañías:

<u>Inversiones en capital</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cerámica Rialto S.A.	10,373,412	11,969,412 (1,596,000)
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	873,472	873,472
Artesa Cía. Ltda.	53,749	53,749
Interborder S.A.	360,000	360,000
Cartorama S.A.	32,400	32,400
Cerámica Cuenca S.A.	28,800	28,800
Centro Cerámico Cermosa S.A.	21,250	21,250
Ceramicasa S.A.	2,850	2,850
Decorandina Cía. Ltda.	196	196
Agencia Colocadora de Seguros del Austro Acosaustró S.A.	16	16
Club de Ejecutivos de Quito S.A.	400	400
Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza Recycob S.A.	592	592
Sociedad Ecuatoriana de Transportes Aereos Saeta S.A.	32	32
SII Sociedad Inmobiliaria Industrial S.A.	4	4
	11,747,173	13,343,173

<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Artesa Cía. Ltda.	678,855	678,855
Seguros Unidos S.A.	5,840	5,840
Cartorama S.A.	203,752	203,752
Centro Cerámico Cermosa S.A.	109,089	109,089
Banco del Austro S.A.	4,917	4,917
Financiera del Austro S.A. Fidasa	3,484	3,484
Cofiec S.A.	2,963	2,963
Ceramicasa S.A.	1,900	1,900
Universal Holding Group	300	300
Decorandina Cía. Ltda.	239	239
Agencia Colocadora de Seguros del Austro Acosaustró S.A.	108	108
	1,011,447	1,011,447
Total	12,758,620	14,354,620

* A Diciembre 31 de 2016 y 2015, Las compañías subsidiarias y asociadas no han informado su variación en el método de participación en asociadas.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, 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%
Cerámica Cuenca S.A.	Asociada	Comercialización de cerámica	
Centro Cerámico Cermosa S.A.	Subsidiaria	Asesoría administrativa, legal etc.	25.00%
Ceramicasa S.A.	Subsidiaria	Comercialización de cerámica para construcción	35.85%
Decorandina Cía. Ltda.	Subsidiaria	Décoración de artículos de cerámica, vidrio o similares.	34.29%
Agencia Colocadora de Seguros del Austro Acosaustro S.A.	Asociada	Agencia asesora, colocadora de seguros	7.80%
Club de ejecutivos de Quito	Asociada	Organización gremial	0.01%
Compañía de servicios auxiliares de gestión de cobranza RECYCOB S.A.	Asociada	Servicio de cobranzas	0.01%
Universal Holding Group	Asociada		
Sociedad Ecuatoriana de Transportes Aereos Saeta S.A.	Asociada	Transportes Aereos	
SII Sociedad Inmobiliaria Industrial S.A.	Asociada	Actividades Inmobiliarias	

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

10. Propiedad, planta y equipo

Á diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2016	2015	
Terrenos	8,548,275	8,548,275	-
Edificios	3,851,947	3,851,947	20
Maquinaria y equipo	3,408,669	3,278,130	10
Equipo de oficina	262,106	260,734	10
Vehículos	107,171	107,171	5
Montaje en curso	2,607,323	2,607,323	-
Obras en proceso	1,838	1,838	-
	18,787,329	18,655,418	
Depreciación acumulada	(2,401,678)	(2,078,344)	
Total	16,385,651	16,577,074	

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Vehículos	Montaje en curso	Obras en proceso	Activos fijos en tránsito	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	8,548,275	3,851,947	2,931,663	196,891	107,171	2,288,957	4,029	714,171	18,643,104
Adquisiciones	-	-	235	63,843	-	-	-	-	64,078
Bajas	-	-	-	-	-	-	(2,191)	(49,573)	(51,764)
Ajustes	-	-	346,232	-	-	318,366	-	(664,598)	-
Saldo a Diciembre 31 de 2015	8,548,275	3,851,947	3,278,130	260,734	107,171	2,607,323	1,838	-	18,655,418
Adquisiciones	-	-	130,539	1,372	-	-	-	-	131,911
Saldo a Diciembre 31 de 2016	8,548,275	3,851,947	3,408,669	262,106	107,171	2,607,323	1,838	-	18,787,329

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	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
Bajas	-	232,098	-	-	232,098
Saldo a Diciembre 31 de 2015	205,800	1,574,010	198,403	100,131	2,078,344
Depreciación del año	3,189	296,312	23,833	-	323,334
Saldo a Diciembre 31 de 2016	208,989	1,870,322	222,236	100,131	2,401,678

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: responsabilidad civil, daños materiales, contaminación ambiental, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

11. Otros activos no corrientes

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro corresponde:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CORPEI Cupón de cuota redimible	296	296
CORPEI Certificado de aportación	8,930	15,450
Total	<u>9,226</u>	<u>15,746</u>

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

<i>a. <u>Cuentas por pagar corrientes</u></i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	1,465,624	1,032,890
Proveedores relacionados locales *	3,292,455	3,125,947
Cuentas por pagar a relacionados **	2,850,045	3,211,514
Cuentas por pagar al personal	114,536	127,287
Retenciones al personal	33,462	25,693
Participación a trabajadores	5,789	53,947
Participación estatutaria	22,767	26,243
Anticipo de clientes	12,185	5,129
Otras cuentas por pagar	18,860	17,889
Total	<u>7,815,723</u>	<u>7,626,539</u>

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Esfel S.A.	3,058,171	2,976,611
Interborder S.A.	100,813	-
Interboro transport S.A.	40,585	8,051
Gasvesubio Export S.A.	31,363	-
Catari S.A.	16,545	-
Explotación Minera del Sur Explosur C. A.	9,008	-
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	8,275	-
Cerámica Rialto S.A.	6,643	-
Sanitarios Hypoo Co-S.A.	4,602	-
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	3,638	-
Siderúrgica Ecuatoriana S.A. SIDEC	2,839	-
Autorusia S.A.	2,508	-
J&E Marketing y Publicidad S.A.	2,270	-
Itaipisos S.A.	1,948	12,738
Cisneros Jorge	1,067	-
Cartorama C.A.	454	54,744
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	-	50,659
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	-	16,655
Plastiazuay S.A.	-	5,060
Otros menores	1,726	1,429
Total	<u>3,292,455</u>	<u>3,125,947</u>

** Los saldos de cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,032,546	1,370,031
Interborder S.A.	420,932	504,003
Keramikos S.A.	384,620	384,620
Esfel S.A.	336,995	336,995
Centro Cerámico Cermosa S.A.	24,559	24,559
Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	29,919	29,919
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	34,817	32,035
Cerámica Rialto S.A.	16,331	12,618
Explotación Minera del Sur Explosur C. A.	15,479	15,475
Cerámica Rialto S.A.	4,750	4,750
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	5,528	5,428
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	19,006	18,164
Dividendos	472,384	472,384
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	535	-
Eljuri Juan Pablo	350	-
Seguros Unidos S.A.	50,056	-
Otros menores	1,240	533
Total	<u>2,850,045</u>	<u>3,211,514</u>

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

b. Cuentas por pagar no corrientes

A diciembre 31 de 2016 y 2015, estaba conformado por aportes para futuras capitalizaciones en las siguientes compañías:

	<u>2016</u>	<u>2015</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.	4,061,353	5,657,353
Keramikos S.A.	146,150	146,150
Total	<u>13,086,646</u>	<u>14,682,646</u>

13. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conforma por:

a. Cuentas por pagar financieras corrientes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros ocasionales	35,526	41,724
Total	<u>35,526</u>	<u>41,724</u>

b. Cuentas por pagar financieras no corrientes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fininvest Overseas Inc	210,000	210,000 *
CFC Corporation	111,518	**
Intereses por pagar	164,259	137,986
Total	<u>485,777</u>	<u>347,986</u>

* A diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende una operación a la tasa de interés del 12% anual a 36 meses plazo.

** A diciembre 31 de 2016 comprende una operación a la tasa de interés del 16% anual a 1826 días plazo.

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

14. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende las provisiones por cargas sociales.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones para cargas sociales	85,325	110,168
Otras provisiones	284,600	335,636
Total	<u>369,925</u>	<u>445,804</u>

15. Provisiones para beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 y 2015 corresponde a la provisión para jubilación patronal y desahucio, 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	493,946	47,388	541,334
Costo por servicios corrientes	41,317	27,503	68,820
Costos por intereses	21,427	7,661	29,088
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	(9,656)	124,644	(114,988)
Beneficios pagados	(11,360)	(15,663)	(27,023)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	<u>535,675</u>	<u>191,533</u>	<u>727,208</u>

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 con el mismo empleador, 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 del 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.

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

16. Instrumentos financieros

16.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso, en caso de existir.

16.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene prestamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés

16.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de productos, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el 99% y 97% respectivamente de sus ventas totales corresponden a compañías no relacionadas.

La estimación de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, alcanza un 6% y 3% respectivamente del total bruto de deudores comerciales.

16.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA-, AA+, A, y no mantiene restricción alguna.

16.1.4 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo, mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

16.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2016	2015
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	18,913	26,572
Inversiones Financieras C/P	5	24,006	23,123
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	2,662,574	3,390,588
Total		2,705,493	3,440,283
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	20,902,369	22,309,185
Cuentas por pagar financieras	13	521,303	389,710
Total		21,423,672	22,698,895

16.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. Capital social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 y 2015 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
TOTAL	100.00%	

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

18. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de Vajillas	5,184,496	6,101,063
Transporte en ventas	7,745	4,614
	<u>5,192,241</u>	<u>6,105,677</u>
Devoluciones y descuentos	(730,734)	(407,563)
Total	<u>4,461,507</u>	<u>5,698,114</u>

19. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal*	317,184	340,392
Publicidad y propaganda	16,688	8,920
Arriendos	30,000	30,000
Fletes y transporte	56,921	57,332
Viaje y movilización	14,505	11,238
Servicios básicos	3,393	4,071
Honorarios y servicios prestados	416	2,286
Suscripciones	17,044	-
Gastos en exportaciones	876	2,748
Consumo de suministros varios	786	1,475
Comunicaciones	1,156	1,720
Depreciaciones	9,533	4,427
Otros gastos	7,152	748
Total	<u>486,568</u>	<u>465,357</u>

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	172,783	160,460
Horas extras	364	-
Comisiones	58,219	81,325
Décimo tercer sueldo	17,419	19,545
Décimo cuarto sueldo	4,631	6,492
Vacaciones	10,088	19,232
Fondos de reserva	12,162	14,350
Aportes al IESS	29,274	30,337
Indemnizaciones	9,360	3,074
Beneficios sociales a empleados	2,884	5,577
Total	<u>317,184</u>	<u>340,392</u>

20. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios económicos 2016 y 2015 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	299,141	244,066
Participación a trabajadores	-	48,158
Arriendos	16,188	-
Servicios básicos	5,366	6,829
Viaje y movilización	4,306	27,477
Honorarios y servicios prestados	56,095	52,287
Impuestos y contribuciones	131,991	92,658
Publicidad	-	12,733
Útiles y suministros varios	465	101
Depreciaciones	14,636	239,252
Comunicaciones	2,537	2,853
Suscripciones y contribuciones	1,775	1,790
Mantenimiento de activos fijos	325	894
Gastos de representación	-	5,314
Provisión para cuentas malas	20,318	22,060
Donaciones	15,639	-
Provisión por obsolescencia	18,038	124,131
Otros gastos	8,197	3,470
Total	<u>595,017</u>	<u>884,073</u>

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración.*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	143,805	146,665
Horas extras	12,995	13,847
Comisiones	4,604	6,921
Bonificación	15,382	-
Décimo tercer sueldo	21,747	14,047
Décimo cuarto sueldo	5,815	9,522
Vacaciones	7,499	15,319
Fondos de reserva	10,469	8,992
Aportes al IESS	20,359	20,982
Beneficios sociales a empleados	56,265	6,672
Otros menores	201	1,099
Total	299,141	244,066

21. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>		
Cerámica Rialto S.A.	9,144	3,472
Centro Cerámico Cermosa S.A.	2,071	-
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,113	4,449
Esfel S.A.	1,002	156
Artesa Cía. Ltda.	260	1,173
Explotación Minera del Sur Explosur C. A.	201	-
Italpisos S.A.	101	105
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico MEPRELPA S.A.	40	-
Eljuri Hatari Cía. Ltda.	-	88,294
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	-	21,972
Cosmicá Cía. Ltda.	-	98
Total	13,931	119,719

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras</u>		
Esfel S.A.	3,058,171	389,699
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,032,546	
Interborder S.A.	420,932	52,530
Seguros Unidos S.A.	50,056	-
Mecánica de Presición Lema del Pacífico MEPRELPA S.A.	34,817	2,755
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	23,608	11,371
Catari S.A.	16,545	-
Cerámica Rialto S.A.	16,331	18,718
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	9,166	-
Explotación Minera del Sur Explosur C. A.	9,008	-
Italpisos S.A.	1,948	11,296
Artesa Cía. Ltda.	1,344	
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	-	8,536
Cosmica Cía. Ltda.	-	1,613
Total	4,674,472	496,519

22. 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.

23. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2016 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 Cienepos


Ing. Jorge Cienepos