

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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, debe utilizar 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 Corporativos de Alta Calidad 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 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, 2017
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	5,741	5,156
Bancos	2,542	13,757
Total	8,283	18,913

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA- y AA+ y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Inversiones temporales

A diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponde a depósitos a plazo en la institución "Financiera Unión del Sur S.A." a la tasa de interés del 4.5% y 182 días plazo.

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes *	1,382,490	1,245,545
Clientes relacionados **	842,222	967,711
Clientes del exterior ***	105,517	64,861
Compañías relacionadas	80,000	80,000
Anticipo a proveedores	49,518	53,387
Otras cuentas por cobrar	340,781	377,253
	2,800,528	2,788,757
Provisión para cuentas malas	(136,508)	(125,397)
Total	2,664,020	2,663,360

Al 31 de diciembre de 2017 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 11,111 y USD 31,232 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.

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los movimientos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

Clientes	TOTAL	30 días	60 días	90 días	120 días	180 días	181 días y más
Grupo Transbel S.A.	493,831	192,254	301,577				
Productos Avon Ecuador S.A.	254,038	134,385	119,653				
Corporación Favorita C.A.	93,085	41,628	46,194				5,263
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	59,606	28,688					30,918
Getardo Ortiz Cia. Ltda.	54,902	16,205	22,178	16,274	245		
Juzgado de Coactivas de Etapa EP	30,436						30,436
Corporación El Rosado S.A.	28,730	4,386	11,885			12,459	
Pycca S.A.	28,269		28,269				
Laboratorios Beautik S.A.	23,829	5,412					
Chica Izquierdo Juan Carlos	21,245	21,245			18,417		
Marcimex S.A.	21,066	21,066					
Agencia Y Repres. Ferro Te Macnelly S.A.	19,209						19,209
Mendoza Alava Marlon Eugenio	18,973						18,973
Maldonado Galo	18,053	18,053					
Vendollar Imports S.A.	16,209	6,110	6,752				3,347
Importadora Ramirez Silva Hnos	15,172						15,172
Maya Rodriguez Byron Antonio	13,078						13,078
Otros menores	12,485						12,485
Total	1,302,490	523,034	556,902	17,213	18,909	14,050	103,502
							252,363

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017 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.	428,803	-	-	-	-	-	428,803
Catari S.A.	110,687	-	-	-	-	-	110,687
Electroéxito S.A.	47,972	5,743	-	-	-	42,229	-
Artesa Cia. Ltda.	37,176	-	-	-	-	-	37,176
Eljuri Hatari S.A.	36,611	-	-	-	-	-	36,611
Italpisos S.A.	32,266	5,188	-	-	-	23,125	-
Cerámica Rialto S.A.	31,982	-	-	-	-	-	31,982
Almacenes Juan Eljuri Cia Ltda.	27,346	761	14,703	8,012	-	3,870	-
White Ceramics S.A.	23,442	-	-	-	-	-	23,442
Ecuatoriana de Artefactos S.A.	18,988	-	-	-	-	-	18,988
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	13,940	-	-	-	199	-	13,741
Cerámica Monte Turi Cia. Ltda.	8,834	-	-	-	-	-	8,834
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	8,626	-	-	-	-	-	8,626
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A.	3,955	-	-	-	-	728	7,898
Almakro S.A.	3,224	-	-	-	-	-	3,955
Televisión Ecuatoriana Telerama S.A.	2,360	-	-	-	-	-	3,224
Ceramicasa S.A.	1,634	-	-	-	-	-	2,360
Compañía Minera Zamora Zamicom S.A.	1,230	-	-	-	-	-	1,634
Sanitarios Hypoo-co S.A.	674	-	-	-	-	-	1,230
Eljuri Juan Pablo	606	-	-	-	-	-	674
Asesmark Cia. Ltda.	530	-	530	-	-	354	252
Aekia S.A.	486	-	-	-	-	-	-
Esfel S.A.	420	-	-	-	-	-	486
Electrocuencia	323	-	-	-	-	-	420
Agencia Colocadora de Seguros del Austro	78	-	-	-	-	-	323
Acosauastro S.A.	31	31	-	-	-	-	78
Centro Cerámico Cermosa S.A.	842,222	11,724	15,233	8,012	199	70,306	736,749
Total							

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

*** Los movimientos de clientes del exterior al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

Cilientes del exterior	TOTAL	30 días	60 días	90 días	120 días	180 días	181 días y más
Barbania Asten Bv	7,309	-	-	-	-	-	7,309
Colimpel S.A.	50,026	-	-	-	-	-	50,026
Jumbo Retail Argentina	32,249	-	-	-	-	32,249	-
The Pfaltzgraff Manufacturing Co.	6,795	-	-	-	-	-	6,795
Viña Ocucaje S.A.	9,138	-	-	-	9,138	-	-
Total	105,517	-	-	-	9,138	32,249	64,130

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

7. Inventarios

Este rubro al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	6,120,998	6,102,675
Materias primas	1,285,381	1,244,325
Productos en proceso	214,922	210,988
Suministros y materiales	3,135	3,135
Importaciones en tránsito	25,985	282,951
	<u>7,650,421</u>	<u>7,844,074</u>
Provisión obsolescencia de inventarios	(249,586)	(182,169)
Total	<u>7,400,835</u>	<u>7,661,905</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 3,951,169 y USD 3,572,782 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 más bajo. A diciembre 31 de 2017, la empresa registró en resultados USD 67,417 por deterioro de inventarios.

8. Impuestos

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

<u>a. Activo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta retenido de clientes	43,867	72,641
Anticipo del impuesto a la renta	-	69,525
Crédito tributario del impuesto a la renta por salida de divisas	1,141	14,190
Total	<u>45,008</u>	<u>156,356</u>

b. Activo por impuestos diferidos

* 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 proveen 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, 2017

(en US dólares)

c. Pasivo por impuestos corrientes:	2017	2016
IVA cobrado a clientes	150,986	98,541
Retenciones de IVA por pagar	6,215	7,348
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,617	6,004
Anticipo del impuesto a la renta por pagar en cuotas	89,471	-
Impuesto a la renta causado del ejercicio	-	170,927
Total	249,269	282,820

d. Conciliación tributaria - contable	2017	2016
Pérdida antes de impuestos	(295,148)	(32,920)
Gastos no deducibles	146,921	130,063
Ingresos exentos	(74,932)	(196,486)
Base imponible	(223,160)	(99,343)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	-	-*
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	197,700	170,927**
Impuesto a la renta causado	197,700	170,927
(-) Retenciones en la fuente	(43,867)	(41,378)
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	(22,021)	(31,264)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	(3,946)	(14,190)
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	(172,873)	(114,840)
Crédito tributario del impuesto a la renta de ejercicio	(45,008)	(30,745)

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 2017 y 2016, 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, 2017

(en US dólares)

9. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro inversiones permanentes corresponde al valor en libros de las inversiones en las siguientes compañías:

<u>Inversiones en capital</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cerámica Rialto S.A.	11,969,412	10,373,412
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	873,472	873,472
Artesa Cía. Ltda.	53,749	53,749
Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	21,200	-
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	15,250	-
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 Acosaustro 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
	13,379,623	11,747,173

<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>2017</u>	<u>2016</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 Acosaustro S.A.	108	108
	1,011,447	1,011,447

Valor patrimonial proporcional

Cerámica Rialto S.A.	(1,596,000)	-
	(1,596,000)	
Total	12,785,070	12,758,620

* A Diciembre 31 de 2017 y 2016, 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, 2017

(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, 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%
Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	Asociada	Minería	6.00%
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	Asociada	Minería	11.00%
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	Decoración de artículos de cerámica, vidrio o similares.	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 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, 2017
(en US dólares)

10. Propiedad, planta y equipo

A diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2017	2016	
Terrenos	8,548,275	8,548,275	-
Edificios	3,851,947	3,851,947	20
Maquinaria y equipo	3,762,970	3,408,669	10
Equipo de oficina	273,624	262,106	10
Vehículos	109,452	107,171	5
Montaje en curso	2,607,323	2,607,323	-
Obras en proceso	1,838	1,838	-
	19,155,429	18,787,329	
Depreciación acumulada	(2,669,153)	(2,401,678)	
Total	16,486,276	16,385,651	

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Vehículos	Montaje en curso	Obras en proceso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	8,548,275	3,851,947	3,278,131	260,734	107,171	2,607,323	1,838	18,685,419
Adquisiciones			130,538	1,372				
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
Adquisiciones			354,301	11,518	2,281			
Saldo a Diciembre 31 de 2017	8,548,275	3,851,947	3,762,970	273,624	109,452	2,607,323	1,838	19,155,429

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	205,800	1,574,012	198,403	100,131	2,078,346
Depreciación del año	3,189	296,310	23,833		323,332
Saldo a Diciembre 31 de 2016	208,989	1,870,322	222,236	100,131	2,401,678
Depreciación del año	136	243,230	23,767	342	267,475
Saldo a Diciembre 31 de 2017	209,125	2,113,552	246,003	100,473	2,669,153

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, 2017
(en US dólares)

11. Otros activos no corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro corresponde:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CORPEI Cupón de cuota redimible	296	296
CORPEI Certificado de aportación	8,397	8,930
Total	8,693	9,226

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a. Corto plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	1,122,439	1,465,624
Proveedores relacionados *	3,914,935	3,292,455
Cuentas por pagar a relacionados **	2,850,615	2,850,045
Retenciones al personal	33,110	33,462
Participación estatutaria	22,767	22,767
Anticipo de clientes	14,871	12,185
Otras cuentas por pagar	85,653	18,860
Total	8,044,390	7,695,398

* Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Estel S.A.	3,124,699	3,058,171
Cartorama C.A.	248,720	454
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	266,557	8,275
Interborder S.A.	131,838	100,813
Interboro transport S.A.	45,343	40,585
Gasvesubio Export S.A.	42,471	31,363
Explotación Minera del Sur Explosur C. A.	13,278	9,008
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	13,238	-
Itaipisos S.A.	6,214	1,948
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	4,306	3,638
Artesa Cía. Ltda.	3,633	-
J&E Marketing y Publicidad S.A.	3,233	2,270
Plastiazuay S.A.	2,846	-
Marketprint S.A.	2,277	-
Andicoaudi S.A.	2,012	-
Karnataka S.A.	1,949	-
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	1,919	-
Catari S.A.	-	16,545
Cerámica Rialto S.A.	-	6,643
Sanitarios Hypoo Co-S.A.	-	4,602
Siderúrgica Ecuatoriana S.A. SIDEC	-	2,839
Otros menores	402	5,301
Total	3,914,935	3,292,455

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

*** Los saldos de cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,035,439	1,032,546
Interborder S.A.	420,932	420,932
Keramikos S.A.	384,620	384,620
Esfel S.A.	336,995	336,995
Centro Cerámico Cermosa S.A.	22,887	24,559
Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	29,919	29,919
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	42,397	34,817
Cerámica Rialto S.A.	23,534	16,331
Explotación Minera del Sur Explosur C. A.	15,479	15,479
Ceramicasa S.A.	4,750	5,460
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	5,528	5,528
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	4,280	19,006
Dividendos a socios	472,384	472,384
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	535	535
Eljuri Juan Pablo	350	350
Seguros Unidos S.A.	50,056	50,056
Otros menores	530	530
Total	2,850,616	2,850,045

b. Largo plazo

A diciembre 31 de 2017 y 2016, estaba conformado por aportes para futuras capitalizaciones en las siguientes compañías:

	<u>2017</u>	<u>2016</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	4,061,353
Keramikos S.A.	146,150	146,150
Total	13,086,646	13,086,646

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

13. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma por:

a. <u>Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Sobregiros ocasionales	-	35,527	
Banco del Austro S.A.	10,620	-	*
Porción corriente deuda largo plazo	-	18,368	
Total	10,620	53,895	
b. <u>Largo Plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Locales			
Banco de Guayaquil S.A.	267,523	-	**
Del exterior			
Fininvest Overseas Inc	16,497	210,000	***
CFC Corporation	93,151	111,518	****
Porción corriente deuda largo plazo	-	(18,368)	
Intereses por pagar	13,365	164,259	
Total	390,536	467,409	

* A diciembre 31 de 2017, comprende una operación a la tasa de interés del 10.21% anual a 179 días plazo.

** A diciembre 31 de 2017, comprende una operación a la tasa de interés del 8.95% anual a 729 días plazo.

*** A diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende una operación a la tasa de interés del 12% anual a 36 meses plazo.

**** A diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende una operación a la tasa de interés del 16% anual a 1,826 días plazo.

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

14. Beneficios a empleados

A diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende las provisiones por cargas sociales.

a) <u>Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nóminas por pagar	115,275	114,536
Beneficios sociales	67,895	85,326
Participación a trabajadores	5,789	5,789
Total	188,959	205,651

Las provisiones para beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	590,653	535,675
Desahucio	255,802	191,533
Total	846,455	727,208

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	535,675	191,533	727,208
Costo por servicios corrientes	44,149	33,281	77,431
Costos por intereses	23,626	10,232	33,858
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,942)	5,824	
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	590,653	255,802	846,455

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.

El estudio actuarial fue realizado por la empresa **PATCO CIA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente **6.5%** misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. **SCVS-INMV-2017-00060421-OC.**

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

15. Instrumentos financieros

15.1 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.

15.1.1 Riesgo de interés

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

15.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo 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 2017 y 2016, el 97% y 96% respectivamente de sus ventas totales corresponden a compañías no relacionadas.

La empresa en promedio rota sus cuentas por cobrar 1 vez al año.

La estimación de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza un 6% del total bruto de deudores comerciales.

15.1.3 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 períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, 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.

15.1.4 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, 2017

(en US dólares)

15.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2017	2016
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	8,283	18,913
Inversiones Financieras C/P	5	25,111	24,006
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	2,664,020	2,663,360
Total		2,697,414	2,706,279
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	21,131,036	20,782,044
Cuentas por pagar financieras	13	401,156	521,304
Total		21,532,192	21,303,348

15.3 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.

16. Capital social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2017 y 2016 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, 2017

(en US dólares)

17. Ingresos

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de Vajillas	5,156,069	5,184,496
Otros ingresos	51,861	44,284
	<u>5,216,165</u>	<u>5,236,525</u>
Devoluciones y descuentos	(293,859)	(730,734)
Total	<u>4,922,306</u>	<u>4,505,791</u>

18. Costos de producción y ventas

El acumulado por los ejercicios económicos 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vajillas	3,951,169	3,572,782
Total	<u>3,951,169</u>	<u>3,572,782</u>

19. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal*	277,884	317,184
Publicidad y propaganda	63,773	16,688
Arrendos	38,160	30,000
Fletes y transporte	87,810	56,921
Viaje y movilización	15,060	14,505
Servicios básicos	3,805	3,393
Previsión para cuentas malas	11,111	10,914
Honorarios y servicios prestados	37,914	416
Investigación y desarrollo	3,249	-
Suscripciones	-	17,044
Gastos en exportaciones	1,273	876
Consumo de suministros varios	4,623	786
Comunicaciones	1,378	1,156
Depreciaciones	9,602	9,533
Otros gastos	39,804	7,152
Total	<u>595,446</u>	<u>486,568</u>

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	156,050	172,783
Horas extras	3,115	364
Comisiones	45,674	58,219
Décimo tercer sueldo	17,590	17,419
Décimo cuarto sueldo	6,443	4,631
Vacaciones	9,032	10,088
Fondos de reserva	9,950	12,162
Aportes al IESS	25,646	29,274
Indemnizaciones	-	9,360
Jubilación patronal y desahucio	4,384	2,884
Total	277,864	317,184

20. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios económicos 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	381,980	299,141
Arriendos	-	16,188
Servicios básicos	5,769	5,366
Viaje y movilización	13,112	4,306
Honorarios y servicios prestados	26,700	56,095
Impuestos y contribuciones	135,988	131,991
Útiles y suministros varios	3,846	465
Depreciaciones	14,465	14,636
Comunicaciones	2,046	2,537
Suscripciones y contribuciones	1,775	1,775
Mantenimiento de activos fijos	-	325
Provisión para cuentas malas	-	20,318
Donaciones	-	15,639
Provisión por obsolescencia de inventarios	67,417	18,038
Otros gastos	40,287	50,251
Total	693,385	637,071

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	221,447	143,805
Horas extras	10,876	12,995
Comisiones	5,999	4,604
Bonificación	10	15,382
Décimo tercer sueldo	20,934	21,747
Décimo cuarto sueldo	8,153	5,815
Vacaciones	11,371	7,499
Fondos de reserva	17,590	10,469
Aportes al IESS	30,521	20,359
Jubilación patronal y desahucio	55,049	56,265
Otros menores	30	201
Total	381,980	299,141

21. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	80,728	37,457
Eljuri Hatari Cía. Ltda.	31,686	70,134
Itaipisos S.A.	13,277	101
Esfel S.A.	6,308	1,002
Artesa Cía. Ltda.	4,739	4,784
Eljuri Vintimilla María Clara	913	1,917
Eljuri Juan Pablo	354	562
Cordova de Eljuri Patricia	270	-
Ejuri Gladys Mary	143	-
Eljuri Ana Catalina	53	-
Centro Cerámico Cermosa S.A.	31	2,071
Cerámica Rialto S.A.	-	9,228
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	-	1,113
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	-	402
Andicoaudi S.A.	-	79
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico MEPRELPA S.A.	-	40
Asesmark S.A.	-	1,097
Cartorama C.A.	-	1,143
Cósmica Cía. Ltda.	-	265
Crecoscorp S.A.	-	6,636
El Carrusel Cía. Ltda.	-	1,002
Embotelladora Azuaya S.A.	-	3,627
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	-	226
Total	138,601	142,886

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras		
Cartorama C.A.	327,741	192,507
Esfel S.A.	267,872	340,092
Seguros Unidos S.A.	44,207	52,164
Gasvesubio Export S.A.	42,900	38,160
Interborder S.A.	31,577	75,341
Asesmark S.A.	23,505	15,798
Plastiazuay S.A.	13,962	13,998
Karnataka S.A.	8,481	137,309
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico MEPRELPA S.A.	7,712	3,088
Cerámica Rialto S.A.	6,625	4,519
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	4,598	8,518
Italpisos S.A.	4,352	9,223
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	4,001	9,544
Andicoaudi S.A.	3,386	4,105
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	2,953	12,080
Industrias Motorizadas INDUMOT S.A.	2,638	46
Marketprint S.A.	2,626	-
Artesa Cía. Ltda.	2,387	-
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	1,610	859
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	1,362	3,798
Gasgua S.A.	1,221	-
Interboro Transport S.A.	990	493
Keramikos S.A.	36	-
Cósmica Cía. Ltda.	-	1,508
Inversiones Neptuno S.A.	-	33,950
J&E Marketing y Publicidad S.A.	-	2,510
Precal S.A.	-	11,614
Total	806,742	971,221

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.
- El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

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.

CERÁMICA ANDINA C.A.

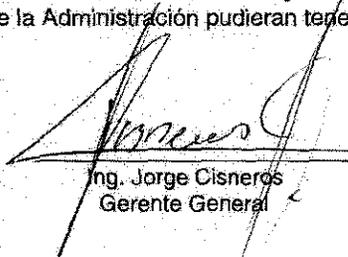
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 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. Eliana Carrión
Contadora