

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016



Abril 15 de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros (no consolidados)

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros no consolidados de **C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**, que comprenden el estado de situación financiera no consolidado al 31 de diciembre de 2016, y los estados no consolidados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del hecho descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo no consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamentos de la opinión con salvedades

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe **C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA** no ha recibido de parte de sus subsidiarias y asociadas la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional) que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en dichas compañías. Por esta razón no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de **C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados S.A. está en
completa conformidad con el Plan Oficial



La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2017, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016
(en US dólares)

		2016	2015
ACTIVOS			
	Notas		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	375,128	184,863
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	29,281,379	27,780,011
Inventarios	6	15,365,933	13,423,899
Impuestos corrientes	7	274,875	191,871
Otros activos corrientes	8	284,804	321,897
		45,582,119	41,902,541
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	8,312,265	12,034,180
Inversiones permanentes	9	23,184,963	22,320,329
Propiedad, planta y equipo, neto	10	15,713,770	15,312,702
		47,210,998	49,667,211
Total activo		92,793,117	91,569,752
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	10,009,245	9,630,993
Cuentas por pagar financieras	12	3,257,536	3,213,820
Impuestos corrientes	7	1,645,638	1,771,398
Provisiones	13	339,811	406,960
		15,252,230	15,023,171
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	12	415,018	804,777
Provisiones por beneficios a empleados	14	1,244,104	1,385,213
		1,659,122	2,189,990
Total pasivo		16,911,352	17,213,161
Patrimonio			
Capital social	16	34,500,000	34,500,000
Acciones en tesorería		(147,085)	(147,085)
Superávit de capital por inversiones permanentes		13,648,366	12,758,532
Aportes para futura capitalización		696,700	176,496
Reserva legal	17	5,275,727	5,160,959
Reserva facultativa		7,782,714	7,782,714
Reserva de capital		12,751,727	12,751,727
Resultados de ejercicios anteriores		131,534	332,839
Resultado integral del ejercicio		1,242,082	1,040,409
Total patrimonio		75,881,765	74,356,591
Total pasivo y patrimonio		92,793,117	91,569,752

Ing. Marco Núñez
Gerente General

Ing. Edgar Miranda
Contador

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

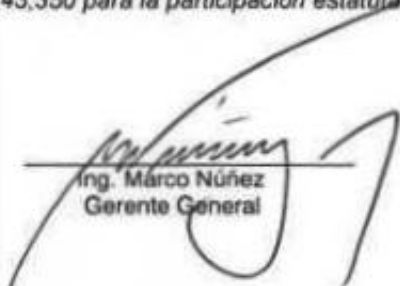
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

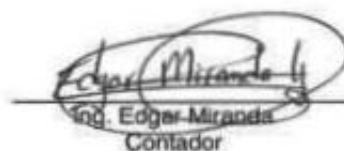
Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	18	36,007,065	38,207,697
Costo de ventas		(23,348,048)	(23,912,401)
Utilidad bruta		12,659,017	14,295,296
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos		83,315	967,020
Indemnización de seguros		-	384,919
Otros ingresos		63,622	23,007
Gasto de ventas	19	(2,563,622)	(2,479,112)
Gastos administrativos y generales a)	20	(2,942,792)	(3,023,161)
Costo financiero, neto		(405,814)	(625,812)
Otros gastos		(4,125,062)	(6,549,623)
Resultado antes de deducciones legales		2,768,664	2,992,534
Impuesto a la renta	7	(1,620,986)	(1,788,357)
Utilidad neta		1,147,678	1,204,177
Otros resultados integrales			
<i>Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Ganancias (pérdidas actuariales)	14	250,488	-
		250,488	-
Resultado integral del ejercicio		1,398,166	1,204,177
Utilidad (pérdida) neta por acción sobre la utilidad		0.0333	0.0349

(a) A diciembre 31 de 2016 este rubro incluye USD. 488,588 de participación a trabajadores en las utilidades (2015: USD 528,094). Ver nota 7, 11 y 20.

A diciembre 31 de 2016, del resultado integral del ejercicio debe destinarse USD. 114,768 para reserva legal, y USD. 41,316 para la participación estatutaria. (2015: 120,148 para reserva legal y USD. 43,350 para la participación estatutaria)


Ing. Marco Núñez
Gerente General


Ing. Edgar Miranda
Contador

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	Capital social	Acciones en tesorería	Superávit de capital por inversiones permanentes	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2014	34,500,000	(147,065)	-	179,496	6,040,541	7,782,714	12,751,727	1,678,740	(1,343,901)	69,437,232
Apropiación de resultados (a)										
Ajuste por variaciones en el capital de inversiones permanentes (Ver nota 9)			12,758,532					(1,343,901)	1,343,901	-
Resultado antes de deducciones legales									2,992,534	12,758,532
Impuesto a la renta					120,418				(1,768,357)	2,992,534
Reserva legal									(120,418)	(1,768,357)
Participación estatutaria									(43,350)	(43,350)
Saldo a Diciembre 31, 2015	34,500,000	(147,065)	12,758,532	176,496	6,160,959	7,782,714	12,751,727	332,839	1,040,409	74,356,881
Apropiación de utilidades (b)										
Reparto de dividendos (b)				520,204					(520,204)	-
Ajuste del impuesto a la renta de ejercicio 2015 (c)									(520,205)	(520,205)
Ajuste por registro de desfase de periodos anteriores (Ver nota 14)								(100,000)		(100,000)
Ajuste por variaciones en el capital de inversiones permanentes (Ver nota 9)			889,834					(101,305)		(101,305)
Resultado antes de deducciones legales									2,768,664	889,834
Impuesto a la renta					114,768				(1,620,966)	2,768,664
Reserva legal (ver nota 17)									(114,768)	(1,620,966)
Participación estatutaria									(41,316)	-
Otros resultados integrales									250,489	(41,316)
Saldo a Diciembre 31, 2016	34,500,000	(147,065)	13,648,366	696,700	6,275,727	7,782,714	12,751,727	131,534	1,242,082	75,881,765

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 10 de abril del 2015.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 10 de junio del 2016.

(c) Ajuste al impuesto a la renta 2015 por reinversión no realizada, pagada según declaración sustitutiva No. 115767219 del 28 de diciembre de 2016.


Ing. Edgar Miranda
Contador


Ing. Marco Núñez
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	34,711,439	40,388,817
Pagos a proveedores	(23,209,703)	(28,238,334)
Pagos a empleados	(6,257,460)	(8,324,068)
Impuesto a la renta	(1,659,657)	(1,533,710)
Intereses cobrados (pagados), neto	(426,951)	(604,676)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	3,157,668	1,688,029
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Reembolso de seguros	-	7,740
Dividendos recibidos	83,315	967,020
Otros ingresos recibidos	-	20,030
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2,084,470)	(2,672,990)
Incremento de inversiones	-	(1,680)
Otros pagos efectuados	-	(345,404)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(2,001,155)	(2,025,284)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	(161,095)	-
Préstamos a largo plazo	-	202,880
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	(184,949)	-
Préstamos a corto plazo	-	(461,730)
Pago de dividendos	(520,204)	-
Otros pagos por actividades de financiamiento	(100,000)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(966,248)	(258,850)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	190,265	(596,105)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	184,863	780,968
Efectivo y equivalentes al final del año	375,128	184,863

Ing. Marco Núñez
Gerente General

Ing. Edgar Miranda
Contador

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta	1,147,678	1,204,177
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	1,579,468	1,502,023
Gasto por baja de inventarios	33,616	58,668
Gasto por provisión para cuentas malas	67,321	73,094
Provisión para jubilación patronal y desahucio	147,449	459,014
Participación a trabajadores	488,588	528,094
Impuesto a la renta	1,620,986	1,788,357
Dividendos recibos	(83,315)	(967,020)
Otros ingresos	(63,622)	(407,926)
Otros gastos	4,091,446	6,490,955
	7,881,937	9,525,259
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(1,295,625)	2,181,121
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1,659,657)	(1,533,710)
(Aumento) disminución de inventarios	(1,975,649)	(3,715,208)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(223,222)	(5,665,436)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(696,657)	(329,311)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(21,137)	21,137
	(5,871,947)	(9,041,407)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	3,157,668	1,688,029



Ing. Marco Núñez
Gerente General



Ing. Edgar Miranda
Contador

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. Identificación de la compañía:

C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA, es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en septiembre de 1960 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito en septiembre del mismo año; su domicilio está ubicado en av. Héroes de Verdeloma 9-22 y Francisco Tamariz, Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la explotación de la industria de cerámica, en todas sus diversas ramas; podrá ejecutar toda clase de actos civiles y mercantiles relacionados con el objeto principal; inclusive podrá hacer denuncias y explotación de minas, etc.

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 C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA (No consolidados) 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 (US 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, 2016

(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.

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.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

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 impositivos 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 periodo.

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 impositivas. 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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.

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 vida útil: 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.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

<u>Item</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Maquinaria	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo y Herramientas	10
Equipo de computación	3
Equipo de Laboratorio	10
Equipo de comunicación	10
Otros activos	10

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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 que iguala los flujos de efectivo futuros estimados 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 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 período 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 período.

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, 2016

(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.

2.4.13.2 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.

2.4.13.3 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, 2016

(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 deterioro 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.

2.4.13.4 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 transfiere 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.

2.4.13.5 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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 período 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 (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) 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 2017. 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:

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. 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	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 12	Revelación de interés en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación.	Enero 1, 2017
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el comité de interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido	Enero 1, 2017

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:

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

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		15,778	15,778
Bancos		359,350	169,085
Total	US\$	375,128	184,863

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

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

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

<u>a) Cuentas por cobrar y otras corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes relacionados	10,905,426	9,140,648 *
Cientes del exterior	199,591	652,643 **
Cientes no relacionados	7,435,318	7,902,388 ***
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9,191,042	9,319,329 ****
Deudas de funcionarios y trabajadores	410	2,083
Anticipos a proveedores	1,804,382	1,402,607 *****
	29,536,169	28,419,698
Previsión para cuentas malas	(254,789)	(639,686)
Total	US\$ 29,281,380	27,780,012

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 67,321 y USD 73,094 respectivamente por la provisión de cuentas malas y la provisión que mantiene en el activo no podría cubrir la cartera que pasa de 360 días vencida.

La provisión de cuentas incobrables que mantiene en el activo la empresa es insuficiente para cubrir la cartera que pasa de los 360 días de vencimiento.

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 no relacionados, del exterior y relacionados corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

* Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2016 fueron los siguientes:

Cientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 361 DIAS
Keramikos S.A.	10,735,802	796,733	510,386	529,223	600,752	581,694	1,194,450	3,781,451	2,741,113
Morteros Pegacer S.A.	644	644							
Interborder S.A.	12,318	2,043		1,220		349		1,780	6,926
Cerámica Pella Cia. Ltda.	127,813	19,760	15,523	15,694	3,543			20,008	53,285
Agencia Colocadora de Seguros del Austro Acostrastro S.A.	28,850								28,850
Total US\$	10,905,426	819,179	525,910	546,137	604,294	582,043	1,194,450	3,803,239	2,830,174

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

Cientes del Exterior	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 361 DIAS
Keramikos del Perú S.A.C.	199,591	-	-	-	-	-	-	-	199,591
Total US\$	199,591	-	-	-	-	-	-	-	199,591

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Clientes no relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 361 DIAS
Cardenas Cerdá Byron	138,618	100,525	29,427	7,706	319	641	-	-	-
Edwin Inca y Superferretero	106,429	99,835	6,594	-	-	-	-	-	-
Cashier S.A.	161,474	145,929	15,545	-	-	-	-	-	-
Comercial Su Economía Ledic S.A.	113,124	96,270	4,848	-	-	-	-	12,006	-
Almacenes Boyaca	96,131	85,185	10,947	-	-	-	-	-	-
Macías Vera Jenny María	574,771	554,021	15,114	626	485	468	544	2,506	1,007
Rea Armas Carlos Fernando	134,852	116,145	17,393	236	-	-	24	71	982
Sigchos Mora Franklin Porfirio	133,483	118,852	8,818	355	820	465	930	2,384	859
Estevez Chávez Carmen Susana	132,907	116,847	16,013	-	-	-	12	36	-
Zambrano Angela María	244,071	234,231	9,840	-	-	-	-	-	-
Sanchez Sabando Danny José	113,313	95,429	17,320	-	-	-	-	-	565
Sanchez Sabando Luis Xavier	152,899	149,360	1,194	2,027	318	-	-	-	-
Corporación El Rosado S.A.	189,321	86,008	69,632	33,681	-	-	-	-	-
Construmercado S.A.	127,699	77,280	21,789	28,630	-	-	-	-	-
Sanchez Bonilla Ignacio Fernando	152,016	137,332	14,684	-	-	-	-	-	-
Santana Jiménez María Elena	151,811	114,169	37,643	-	-	-	-	-	-
Celi Olivo Juan Carlos	124,172	101,279	18,648	117	-	-	386	2,241	1,501
Decorakabados Cia. Ltda.	247,928	223,165	24,763	-	-	-	-	-	-
Zambrano Manzo Sara Gabriela	125,451	80,138	42,913	-	-	-	-	-	2,400
Otros Menores	4,214,846	2,710,363	583,048	96,196	34,056	12,522	25,658	57,054	695,947
Total	US\$ 7,435,318	5,442,363	966,172	169,574	35,999	14,096	27,554	76,299	703,261

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	4,791,506	4,490,803
Cerámica Andina C.A.	1,791,417	1,473,822
Interborder S.A.	253,413	465,691
Esfel S.A.	109,042	536,109
Kerámikos S.A.	397,451	399,600
Kerámicos del Perú S.A.C.	557,076	535,198
Eljuri Vintimila Juan Pablo	324,100	324,100
Explominas S.A.	72,999	80,209
Arias Cisneros James Marlon	59,810	59,810
Electrocuenca	53,187	53,187
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	16,426	49,334
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	47,850	42,000
Itaipisos S.A.	16,655	21,744
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	25,819	25,819
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	8,858	1,738
Cerámica Rialto S.A.	16,679	51,456
Gasvesubio Export S.A.	132,000	132,000
Centro Cerámico Cermosa S.A.	14,725	3,797
Catari S.A.	1,894	621
Artesa Cía. Ltda.	383,134	382,419
El Carrusel Cía. Ltda.	117,000	-
Seguros Unidos S.A.	-	189,872
Total	US\$ 9,191,042	9,319,329

***** Los movimientos de anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Siti B&T Group S.P.A.	920,000	920,000
Gasvesubio Export S.A.	590,641	234,057
Peñafiel Gomez Edgar	70,862	60,790
Constructora Castro Barreno	-	25,775
Siderúrgica Ecuatoriana SIDEC S.A.	23,981	-
QINGDAO HOLIRUN INTERNATIONAL	25,150	-
Imprenta Mariscal Cía. Ltda.	21,252	-
Otros menores *	152,494	161,984
Total	US\$ 1,804,381	1,402,606

A diciembre 31 de 2016 se encuentra USD 147,469 en anticipos a proveedores que se encuentran pendientes de conciliar.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

b) cuentas por cobrar y otras no corrientes	2016	2015
<i>Compañías relacionadas</i>		
Cerámica Andina S.A.	3,995,356	3,995,356
Sanitarios Hypoo S.A.	4,103,407	7,825,322
Cartorama S.A.	160,000	160,000
<i>Compañías no relacionadas</i>		
CERINCA C.A.	53,502	53,502
Total	8,312,265	12,034,180

A diciembre 31 de 2016 y 2017, los préstamos no corrientes no generan intereses.

6. Inventarios

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

	2016	2015
Productos terminados	8,793,685	6,421,180
Materias primas	6,475,402	6,618,139
Inventario de productos en proceso	359,276	388,411
Importaciones en tránsito	358,597	617,197
	15,986,960	14,044,927
Provisión para deterioro de inventarios	(621,027)	(621,028)
Total	15,365,933	13,423,899

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de los servicios y ventas que se presentan en el estado de resultados integral asciende a USD 23'348,048 y USD 23'912,401 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 y 2015, la empresa registró en resultados USD 33'616 y USD 58'668 respectivamente por bajas de inventarios deteriorados.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

7. Impuestos corrientes

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

a. Activos por impuestos corrientes:	2016	2015
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	30,901	25,837
IVA en Compras	227,240	153,191
IVA retenido por clientes	16,734	12,843
Total	274,875	191,871
b. Pasivo por impuestos corrientes:	2016	2015
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	17,103	14,544
IVA en Ventas	807,004	667,013
Retenciones en la fuente del IVA	31,404	22,873
Impuesto a la renta por pagar	790,127	1,066,968
Total	1,645,638	1,771,398
c. Conciliación tributaria - contable	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	3,257,253	3,520,629
Participación a trabajadores	(488,588)	(528,094)
Utilidad antes de impuestos	2,768,665	2,992,535
Gastos no deducibles	4,267,669	6,990,662
Ingresos exentos	(117,792)	(974,760)
Deducciones permitidas por ley	-	(257,320)
Gastos no deducibles para generar ingresos exentos	1,238	-
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	17,483	146,214
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	-	(1,343,901)
Otras partidas conciliatorias	(257,320)	-
Base imponible	6,679,944	7,553,430
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	1,620,986	1,788,357
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	696,620	459,954
Impuesto a la renta causado	1,620,986	1,788,357
Anticipo del impuesto a la renta	(335,954)	(223,917)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(338,171)	(360,665)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(156,735)	(136,807)
Impuesto a la renta por pagar	790,126	1,066,968

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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 excedió al anticipo calculado, por lo tanto, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado como impuesto a la renta de los ejercicios.

8. Otros activos corrientes

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	52,507	49,401
Publicidad y propaganda	-	34,367
Consumos de producción	229,727	236,777
Otros gastos anticipados	2,570	1,352
Total	284,804	321,897

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**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, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cerámica Andina S.A.	139,749	139,749
Keramikos S.A.	3,679,428	3,679,428
Cerámica Rialto S.A.	8,690,513	8,690,513
Centro Cerámico Cermosa S.A.	8,500	8,500
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico		
Meprelpa S.A.	252,700	232,700
Interborder S.A.	360,000	360,000
Sanitarios Hypoo-CO S.A.	37,320	37,320
Agencia colocadora de seguros del Austro		
Acosaustró S.A.	12,882	10
Ceramicasa S.A.	1,680	1,680
Esfel S.A.	7,872,846	7,016,284
Cartorama S.A.	43,200	43,200
Banco del Austro S.A.	33,857	33,857
Compañía de servicios auxiliares de gestión de cobranza RECYCOB S.A.	339	339
Club de Ejecutivos Quito	400	400
Inversiones productivas Riombamba Compañía de Economía Mixta INPRIOCEM	158	158
	21,133,572	20,244,138

Otras inversiones

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corpei	23,638	23,638
Universal Holding Group	400	-
Seguros Unidos S.A.	5,843	5,843
	29,881	29,481

Aporte para futuras capitalizaciones

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cerámica Andina S.A.	1,396,587	1,396,587
Sanitarios Hypoo-CO S.A.	600,000	600,000
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	-	25,200
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico		
Meprelpa S.A.	24,923	24,923
	2,021,510	2,046,710

Total

23,184,963	22,320,329
-------------------	-------------------

* A Diciembre 31 de 2016 y 2015, las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2016, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales C.A. Ecuatoriana de Cerámica mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Cerámica Andina S.A.	57.27%	Fabricación vajilla de loza, porcelana y cerámica	Subsidiaria
Keramikos S.A.	91.99%	Comercialización cerámica	Subsidiaria
Cerámica Rialto S.A.	38.62%	Fabricación de revestimientos cerámicos	Subsidiaria
Centro Cerámico Cermosa S.A.	10.00%	Asesoría administrativa, financiera, legal etc.	Subsidiaria
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	20.00%	Fabricación de matrices y moldes para industrias	Asociada
Interborder S.A.	20.00%	Servicio de transporte	Asociada
Sanitarios Hypoo-CO S.A.	30.00%	Producción porcelana sanitaria	Asociada
Agencia colocadora de seguros del Austro Acosaustro S.A.	5.00%	Agencia asesora, productora de seguros	Asociada
Ceramicasa S.A.	21.00%	Comercialización cerámica para construcción	Asociada
Esfel S.A.	81.00%	Fabricación de recubrimientos, cerámicas, pigmentos, etc.	Subsidiaria
Cartorama S.A.	4.00%	Producción de cartones	Asociada
Banco del Austro S.A.	0.0003%	Banca comercial	Asociada
Compañía de servicios auxiliares de gestión de cobranza RECYCOB S.A.	0.50%	Servicio de cobranzas	Asociada
Club de Ejecutivos Quito	0.01%	Organización de clubes	Asociada
Inversiones productivas Riombamba Compañía de Economía Mixta INPRIOCEM	0.18%	Administración de parques industriales	Asociada

** La compañía se encuentra disuelta por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; dicha disolución fue inscrita en el Registro Mercantil.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

10. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2016	2015	
Terrenos	445,302	439,302	-
Edificios	3,224,009	3,176,889	20
Maquinaria	23,159,063	22,407,127	10
Equipo de oficina	30,336	30,336	10
Vehículos	3,277,241	3,171,165	5
Muebles y enseres	29,386	29,386	10
Equipo y Herramientas	11,658	11,658	10
Equipo de computación	75,011	75,011	3
Equipo de Laboratorio	369,212	357,732	10
Equipo de comunicación	15,764	14,604	10
Otros activos	-	93,635	10
Montaje en curso	4,332,983	3,181,613	
Obras en proceso	25,166	28,527	
	34,995,131	33,016,985	
Depreciación acumulada	(19,281,361)	(17,704,283)	
Total	US\$ 15,713,770	15,312,702	

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

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	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	Equipo de computación y software	Equipo de laboratorio	Equipos de comunicación	Otros activos	Montaje en curso	Obras en proceso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	435,302	2,851,014	16,516,897	30,336	2,905,423	29,385	11,858	75,011	324,185	14,804	-	6,379,732	465,448	30,343,997
Adquisiciones	-	565,975	-	-	265,742	-	-	-	33,546	-	154,622	1,405,264	252,619	2,687,738
Ajustes	-	-	5,790,230	-	-	-	-	-	-	-	(71,057)	(5,103,303)	(630,540)	(14,750)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	435,302	3,176,889	22,407,127	30,336	3,171,165	29,385	11,858	75,011	367,732	14,804	93,635	3,181,613	29,527	33,016,985
Adquisiciones	6,000	47,120	751,936	-	106,076	-	-	-	11,480	1,160	-	1,151,370	9,328	2,084,470
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93,635)	-	(12,689)	(106,324)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	441,302	3,224,009	23,159,063	30,336	3,277,241	29,385	11,858	75,011	369,212	15,764	-	4,332,983	26,146	34,895,131

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	Equipo de computación y software	Equipo de laboratorio	Equipos de comunicación	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,255,505	11,910,757	26,401	2,887,724	29,385	11,538	298,183	74,357	13,929	-	16,206,771
Depreciación del año	115,801	1,176,930	606	188,572	-	43	16,009	297	194	-	1,498,512
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,371,307	13,087,687	27,007	3,076,296	29,385	11,581	312,192	74,654	14,123	-	17,704,283
Depreciación del año	127,048	1,312,094	554	116,028	-	43	20,653	102	516	-	1,577,078
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,498,355	14,399,781	27,561	3,292,324	29,385	11,624	332,845	74,756	14,639	-	19,281,361

A Diciembre 31 de 2016, Propiedad, planta y equipo por US\$ 6,377,775 se encuentran reportados gravámenes hipotecarios y préstamos para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

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

Existe cobertura de seguros y esta cubre varios riesgos entre ellos: rotura de maquinaria, incendio, equipo electrónico, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A. y Compañía de Seguros Generales Ecuatoriana S.A.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	1,753,270	1,813,183
Proveedores relacionados	4,685,979	3,940,304 *
Proveedores del exterior	296,156	573,777
Compañías relacionadas	139,617	139,601
Cuentas por pagar al personal	154,958	155,084
Retenciones al personal	61,443	59,852
Participación a trabajadores	488,588	528,094
Participación estatutaria	2,116,351	2,085,872
Anticipos de clientes	267,671	266,422
Intereses por pagar	-	21,137
Otras cuentas por pagar	45,212	47,667
Total	US\$ 10,009,245	9,630,993

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Esfel S.A.	3,443,191	2,208,687
Mecánica de Presición Lema del Pacifico		
MEPRELPA S.A.	536,320	247,140
Centro Cerámico Cermosa S.A.	124,588	197,134
Cartorama S.A.	122,997	104,222
Cerámica Andina C.A.	88,626	87,535
Gasvesubio Export S.A.	72,254	358,277
Italpiso S.A.	52,971	70,687
Compañía de Investigación y Explotación		
Minera Explominas S.A.	50,535	45,738
Kerámikos S.A.	42,563	27,788
Explosur S.A.	33,925	29,128
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	27,316	19,420
Interborder S.A.	26,310	412,673
Sanitarios Hypoo-Co. S.A.	24,987	3,437
Karnataka S.A.	15,850	20,380
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	13,793	-
Cerámica Rialto S.A.	9,166	29,825
Interboro Transport S.A.	-	62,973
Ceramicasa S.A.	-	10,689
Otras menores	586	4,571
	4,685,979	3,940,304

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

12. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos y financiaciones es la siguiente:

a. Créditos comerciales corrientes	2016	2015
Sobregiros ocasionales	212,042	627,469
Banco de Guayaquil S.A.	1,504,081	1,001,750
Banco Internacional S.A.	-	247,999
Porción corriente de deuda a largo plazo	1,541,413	1,336,602
Total Corto plazo	3,257,536	3,213,820
b. Créditos comerciales no corrientes	2016	2015
Locales		
Banco del Austro S.A.	53,639	90,163
Banco de Guayaquil S.A.	-	16,451
Banco Internacional S.A.	1,151,654	-
Del exterior		
Financiera Union del Sur S.A.	751,138	2,034,765
	1,956,431	2,141,379
Porción corriente de deuda a largo plazo	(1,541,413)	(1,336,602)
Total Largo plazo	415,018	804,777

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de crédito AAA- y AA+ y no presentan vencimientos.

a) A diciembre 31 de 2016, los créditos comerciales corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales del 9,02% y plazos de 90 y 397 días.

b) A diciembre 31 de 2016, los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 8,25% al 10% y plazos de 540 y 1,453 días.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

13. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	163,130	195,456
Otras provisiones	176,681	211,504
Total	US\$ 339,811	406,960

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

14. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	1,385,213	-	
Incremento de reservas por el ejercicio	87,585	77,514	
Costos por intereses	46,978	2,786	
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros	(250,488)	(67,413)	
Diferencias no regularizadas de años anteriores por la compañía	-	101,305	
Beneficios pagados	(94,843)	(44,533)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	1,174,445	69,859	1,244,104

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(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 período la compañía mantiene préstamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos 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 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 mercaderías, 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 períodos terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el 22% y 21% respectivamente de sus ventas totales corresponden a compañías relacionadas.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 1% del total bruto de deudores relacionados, no relacionados y del exterior al 31 de diciembre de 2016.

15.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de caja 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 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- y AA+, y no mantiene restricción alguna.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

15.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objeto de mantener un adecuado nivel de capitalización, maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

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	2016	2015
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	375,128	184,863
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	37,593,644	39,814,191
Total		37,968,772	39,999,054
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	10,009,245	9,630,993
Cuentas por pagar financieras	12	3,672,554	4,018,597
Total		13,681,799	13,649,590

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 2016 y 2015 está representado por 34'500.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Lemury Corporation	71.36%	Panamá
Empronorte Overseas Inc	13.18%	Inglaterra
Otros menores	15.46%	
TOTAL	100.00%	

17. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. C.A. Ecuatoriana de Cerámica aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal para el ejercicio económico 2016 fue de USD. 114,768.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

18. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	40,042,360	43,542,577
Arriendos	205,037	112,286
Otras ventas	243,686	190,312
Transporte en ventas	379	3,765
	40,491,462	43,848,940
Devoluciones y descuentos	(4,484,397)	(5,641,243)
Total	US\$ 36,007,065	38,207,697

19. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	989,269	1,134,401
Honorarios y servicios prestados	2,741	3,400
Publicidad y propaganda	1,014,855	801,204
Viaje y movilización	145,280	157,604
Gastos por ferias	113,483	131,563
Previsión para cuentas malas	67,321	73,094
Depreciaciones	67,185	59,885
Fletes y transporte	48,023	37,487
Consumo suministros varios	41,870	26,928
Comisiones	26,547	12,182
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	17,438	14,398
Arriendos	11,220	-
Otros gastos	18,390	26,966
Total	US\$ 2,563,622	2,479,112

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**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	453,615	518,354
Horas extras	21,040	47,118
Bonos	904	9,687
Comisiones en ventas	253,223	280,762
Décimo tercer sueldo	63,128	68,905
Décimo cuarto sueldo	23,017	22,592
Vacaciones	32,405	35,417
Fondos de reserva	45,488	48,290
Aportes al IESS	92,040	103,276
Uniformes	4,409	-
Total	US\$ 989,269	1,134,401

20. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	711,229	1,016,448
Participación a trabajadores	488,588	528,094
Honorarios y servicios prestados	1,086,881	891,251
Impuestos y contribuciones	170,193	146,958
Comunicaciones	114,478	116,731
Contribuciones y cuotas	85,991	72,404
Viaje y movilización	70,191	45,364
Depreciaciones	58,090	42,597
Atenciones al personal	37,444	38,342
Auditoría	25,200	20,300
Útiles y suministros varios	19,414	19,897
Gastos bancarios	19,172	14,245
Mantenimiento de propiedad, planta y equipos	18,334	16,511
Servicios básicos	9,614	12,268
Arriendos	9,065	10,386
Software e internet	8,437	4,820
Correo y correspondencia	5,037	4,325
Otros gastos	5,434	22,220
Total	US\$ 2,942,792	3,023,161

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**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	405,431	404,110
Horas extras	2,182	3,919
Bonos	4,627	8,310
Comisiones	287	-
Décimo tercer sueldo	35,426	34,604
Décimo cuarto sueldo	11,846	10,601
Vacaciones	17,668	17,741
Fondos de reserva	28,095	26,417
Aportes al IESS	51,520	51,732
Beneficios sociales a empleados	147,449	459,014
Uniformes	6,698	-
Total	US\$ 711,229	1,016,448

21. Transacciones con compañías relacionadas

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

<u>Ventas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kerámikos S.A.	7,743,481	7,793,249
Cerámica Pella Cía. Ltda.	116,851	200,150
Kerámikos del Perú S.A.C.	-	110,671
Cerámica Rialto S.A.	25,487	49,776
Centro Cerámico Cermosa S.A.	20,874	15,881
Itaipisos S.A.	2,453	13,864
Mecánica de Precisión Lema del Pacifico MEPRELPA S.A.	15,283	4,570
Interborder S.A.	4,794	3,948
Morteros Pegacer S.A.	1,465	1,400
Cerámica Andina S.A.	12,080	1,111
Artesa Cía. Ltda	-	1,075
Explominas S.A.	1,101	1,057
Catari S.A.	2,460	565
Esfel S.A.	871	377
Sanitarios Hypoo Co. S.A.	100	-
Total	US\$ 7,947,301	8,197,694

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

<u>Compras</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Esfel S.A.	3,829,188	3,523,869
Interborder S.A.	1,109,861	2,876,473
Cartorama S.A.	1,737,682	1,347,313
Centro Cerámico Cermosa S.A.	945,096	799,461
Seguros Unidos S.A.	519,604	411,666
Mecánica de Precisión Lema del Pacifico MEPRELPA S.A.	360,223	363,403
Cerámica Rialto S.A.	189,156	354,425
Explominas S.A.	189,723	150,178
Morteros Pegacer S.A.	12,777	
Kerámikos S.A.	129,428	85,475
Catari S.A.	193,085	43,745
Explosur S.A.	48,471	42,625
Zamicom S.A.	37,593	30,418
Ormiex C.A.	52,956	12,008
Itaipisos S.A.	13,557	11,332
Ceramicasa S.A.	-	10,521
Cerámica Andina S.A.	1,113	977
Sanitarios Hypoo-Co. S.A.	209,939	268
Total	US\$ 9,579,452	10,064,157

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

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.

C.A. Ecuatoriana de Cerámica no aplica 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 superior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

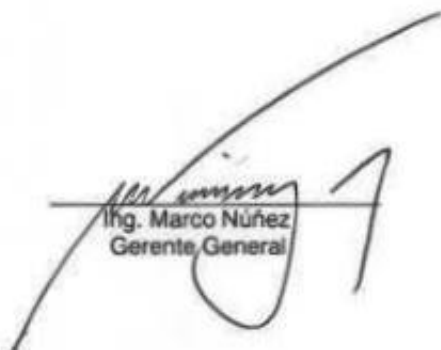
C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

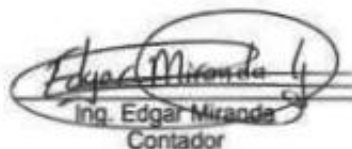
Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

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. Marco Núñez
Gerente General



Ing. Edgar Miranda
Contador