

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017



Abril 12 de 2018

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 2017, 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 2017, 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. es una
independiente miembro del PrimeGlobal



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.



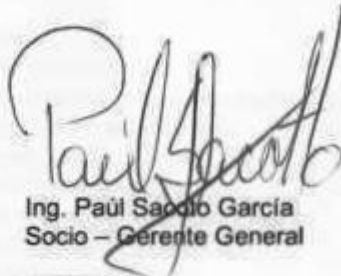
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad 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 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, 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

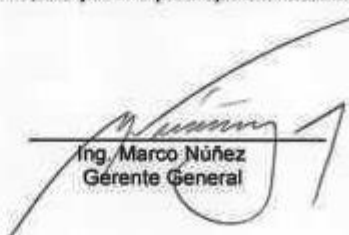
C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	18	36,630,754	36,070,687
Costo de ventas	19	(25,108,901)	(23,348,048)
Utilidad bruta		11,521,853	12,722,639
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos		62,380	83,315
Gasto de ventas	20	(2,454,294)	(2,563,620)
Gastos administrativos y generales a)	21	(6,501,505)	(7,034,239)
Costo financiero, neto		(370,587)	(405,814)
Otros gastos		(98,982)	(33,616)
Resultado antes de deducciones legales		2,158,865	2,768,665
Impuesto a la renta	7	(1,422,563)	(1,620,986)
Utilidad neta		736,302	1,147,679
Otros resultados integrales			
Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas actuariales)	13	(71,208)	250,488
		(71,208)	250,488
Resultado integral del ejercicio		665,094	1,398,167
Utilidad (pérdida) neta por acción sobre la utilidad		0.0213	0.0333

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 380,976 de participación a trabajadores en las utilidades (2016: USD 488,588). Ver nota 7, 13 y 21.

A diciembre 31 de 2017, del resultado integral del ejercicio debe destinarse USD. 76,630 para reserva legal, y USD. 26,506 para la participación estatutaria. (2016: 114,768 para reserva legal y USD. 41,317 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, 2017
(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	Otros resultados integrales	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2015	34,500,000	(147,085)	12,758,532	175,496	5,040,541	7,782,714	12,751,727	332,839	-	1,204,177	74,399,941
Apropiación de resultados (a)										(640,622)	-
Reparto de dividendos (a)				520,204	120,418					(520,204)	(520,204)
Participación estatutaria (a)										(43,351)	(43,351)
Ajuste por variaciones en el capital de inversiones permanentes			889,834								889,834
Ajuste del impuesto a la renta de ejercicios anteriores (b)								(100,000)			(100,000)
Ajuste por registro de desahucio de periodos anteriores								(101,305)			(101,305)
Resultado antes de deducciones legales										2,768,665	2,768,665
Impuesto a la renta									250,488	(1,620,986)	(1,620,986)
Otros resultados integrales											250,488
Saldo a Diciembre 31, 2016	34,500,000	(147,085)	13,648,366	695,700	5,160,959	7,782,714	12,751,727	131,534	250,488	1,147,679	75,923,082
Apropiación de utilidades (c)										(610,566)	-
Participación estatutaria (c)				495,798	114,768					(41,315)	(41,315)
Reparto de dividendos (c)										(495,798)	(495,798)
Ajuste por variaciones en el capital de inversiones permanentes (Ver nota 8)			748,418								748,418
Resultado antes de deducciones legales										2,158,865	2,158,865
Impuesto a la renta									(71,206)	(1,422,563)	(1,422,563)
Otros resultados integrales (ver nota 13)											(71,206)
Saldo a Diciembre 31, 2017	34,500,000	(147,085)	14,396,784	1,192,498	5,275,727	7,782,714	12,751,727	131,534	179,280	736,302	76,799,481

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

(b) Ajuste al impuesto a la renta 2015 por reinversión no realizada, pagada según declaración sustitutiva No. 115787219 del 28 de diciembre de 2016

(c) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 26 de septiembre del 2017


Ing. Marco Núñez
Gerente General


Ing. Edgar Miranda
Contador

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	36,144,840	34,775,061
Pagos a proveedores	(25,463,436)	(23,273,325)
Pagos a empleados	(7,191,030)	(6,257,460)
Impuesto a la renta	(1,270,441)	(1,659,657)
Intereses cobrados (pagados), neto	(370,587)	(426,951)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	1,849,346	3,157,668
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Dividendos recibidos	62,380	83,315
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(604,610)	(2,084,470)
Incremento de inversiones	(59,913)	-
Otros pagos efectuados	-	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(602,143)	(2,001,155)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	(161,351)	-
Préstamos a largo plazo	-	(184,949)
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	(792,098)	-
Préstamos a corto plazo	-	(161,095)
Pago de dividendos	(495,798)	(520,204)
Otros pagos por actividades de financiamiento	-	(100,000)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(1,449,247)	(966,248)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(202,044)	190,265
Efectivo y equivalentes al inicio del año	375,128	184,863
Efectivo y equivalentes al final del año	173,084	375,128



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, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	736,302	1,147,679

Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:

Gasto por depreciaciones	1,534,869	1,579,468
Gasto por baja de inventarios	98,982	33,616
Gasto por provisión para cuentas malas	62,957	67,321
Provisión para jubilación patronal y desahucio	175,736	147,449
Participación a trabajadores	380,976	488,588
Impuesto a la renta	1,422,563	1,620,986
Dividendos recibos	(62,380)	(83,315)
Otros ingresos	-	-
Otros gastos	-	-
	<u>3,613,703</u>	<u>3,854,113</u>

Variaciones en los componentes del capital de trabajo:

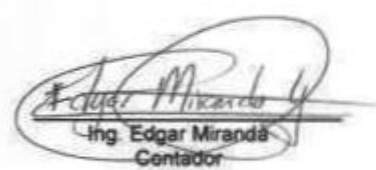
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(485,913)	(1,295,626)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1,270,441)	(1,659,657)
(Aumento) disminución de inventarios	(1,907,438)	(1,975,649)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	1,759,452	3,804,602
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(596,319)	(696,657)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	-	(21,137)
	<u>(2,500,659)</u>	<u>(1,844,124)</u>

Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones

<u>1,849,346</u>	<u>3,157,668</u>
------------------	------------------



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, 2017

(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:

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.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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 imponibles 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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo 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 periodo 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.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.

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

<u>Ítem</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).

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

2.4.7 Provisiones

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

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.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

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

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.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(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
- 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.

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.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 2018. 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:

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 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 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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

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

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, 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.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

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:

	2017	2016
Caja	18,778	15,778
Bancos	154,307	359,350
Total	173,085	375,128

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 2017 y 2016, fueron los siguientes:

a) <u>Cuentas por cobrar y otras corrientes</u>	2017	2016
Cientes relacionados	11,730,327	10,905,426 *
Cientes del exterior	199,591	199,591 **
Cientes no relacionados	7,096,307	7,435,318 ***
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9,512,754	9,191,042 ****
Deudas de funcionarios y trabajadores	201	410
Anticipos a proveedores	2,216,551	1,804,382 *****
Otras cuentas por cobrar	4,797	-
	30,760,528	29,536,169
Previsión para cuentas malas	(318,760)	(254,790)
Total	30,441,768	29,281,379

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 62,957 y USD 67,321 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, 2017
(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2017 fueron los siguientes:

Clientes 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
Acosauro S.A. Agencia Asesora	28,850	-	-	-	-	-	-	-	28,850
Productora de Seguros	144,644	-	-	-	-	-	54,045	41,265	49,334
Cerámica Pella Cia. Ltda.	16,469	16,469	-	-	-	-	-	-	-
Cerámica Rialto S.A.	16,993	2,239	-	2,436	-	-	-	2,043	10,275
Interborder S.A.	11,291,820	992,071	639,810	525,282	616,432	667,613	1,154,714	2,801,243	3,894,655
Kerámikos S.A.	-	735	-	766	-	-	-	-	-
Morteros Pegacer S.A.	230,050	32,000	145,000	29,000	-	24,050	-	-	-
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	11,730,327	1,043,615	794,810	557,494	616,432	691,663	1,208,769	2,844,551	3,983,114

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

Clientes 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
Kerámikos del Perú S.A.C.	199,591	-	-	-	-	-	-	-	199,591
Total	199,591	-	-	-	-	-	-	-	199,591

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

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:

Cientes no relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 361 DIAS
Macías Vera Jenny María	615,590	515,810	98,223	1,557	-	-	-	-
Decorakabados Cia. Ltda.	195,721	188,559	7,162	-	-	-	-	-
Corporación El Rosado S.A.	189,178	112,867	50,641	22,881	352	333	1,503	-
Santana Jimenez María Elena	182,796	129,867	34,653	18,276	-	-	-	-
Zambrano Angela María	180,717	135,231	42,199	3,286	-	-	-	-
Estévez Chávez Carmen Susana	176,232	141,849	33,638	745	-	-	-	-
Rea Armas Carlos Fernando	169,882	141,127	28,755	-	-	-	-	-
Mendoza López Pablo Ignacio	147,571	139,122	8,448	-	-	-	-	-
Borja Torres Letty Janet	146,343	133,204	13,139	-	-	-	-	-
Carranza Jara Leonardo Gabriel	144,656	120,404	17,128	7,125	-	-	-	-
Sánchez Sabando Luis Xavier	139,087	129,500	9,587	-	-	-	-	-
Sánchez Bonilla Ignacio Fernando	137,353	110,966	18,493	6,535	1,359	-	-	-
Cashier S.A.	132,774	110,776	21,989	9	-	-	-	-
Romero Espinoza Braulio Alexander	115,202	103,652	11,550	-	-	-	-	-
Edwin Inca Y Superferretero	113,609	90,137	19,554	3,917	-	66,385	-	-
Comercial Su Economía Ledic S.A.	112,517	-	-	-	38,709	-	-	-
Sigchos Mora Franklin Porfino	95,478	82,994	12,485	-	-	-	-	-
Sociedad Civil Y Comercial Vasferri Scc	93,948	90,985	2,963	-	-	-	-	-
Comercial Kywi S.A.	93,237	71,806	21,431	-	-	-	-	-
Sociedad Civil Y Comercial Bosna	88,813	76,900	11,584	329	-	-	-	-
Macías Vera Nexcer Manuel	85,363	66,634	18,271	-	-	-	-	458
Centro Ferretero San Agustín Sociedad Civil	80,763	61,248	19,504	11	-	-	-	-
Construmercado S.A.	76,793	44,319	3,605	562	12,015	5,831	10,462	-
Astudillo Espinoza José Manuel	75,544	69,837	5,707	-	-	-	-	-
Moreira Moreira Maritza Auxiliadora	70,210	60,539	9,248	424	-	-	-	-
Toscano Ramírez Mónica Cecilia	69,778	62,104	7,674	-	-	-	-	-
Saavedra & Santander	63,572	55,023	8,015	534	-	-	-	-
Otros menores	3,303,580	1,781,675	488,179	121,293	68,814	68,334	44,313	703,985
Total	7,096,307	4,827,132	1,023,826	187,484	99,963	140,882	56,278	704,443

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	5,246,506	4,791,508
Cerámica Andina C.A.	1,794,310	1,791,417
Interborder S.A.	161,911	253,413
Esfel S.A.	108,191	109,042
Kerámikos S.A.	406,945	397,451
Kerámicos del Perú S.A.C.	555,777	557,076
Eljuri Vintimila Juan Pablo	324,100	324,100
Explominas S.A.	69,066	72,999
Arias Cisneros James Marlon	-	59,810
Electrocuenca	53,187	53,187
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	16,426	16,426
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	47,850	47,850
Italpiso S.A.	18,439	16,655
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	25,819	25,819
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico	10,260	8,858
Meprelpa S.A.		
Cerámica Rialto S.A.	32,773	16,679
Gasvesubio Export S.A.	132,000	132,000
Centro Cerámico Cermosa S.A.	7,626	14,725
Catari S.A.	1,434	1,894
Artesa Cia. Ltda.	383,134	383,134
El Carrusel Cia. Ltda.	117,000	117,000
Total	9,512,754	9,191,042

***** Los movimientos de anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Siti B&T Group S.P.A.	920,000	920,000
Gasvesubio Export S.A.	1,043,684	590,641
Peñañel Gomez Edgar	50,195	70,862
Siderúrgica Ecuatoriana SIDEC S.A.	22,956	23,981
QINGDAO HOLIRUN INTERNATIONAL	25,150	25,150
Imprenta Mariscal Cia. Ltda.	-	21,252
Otros menores *	154,565	152,495
Total	2,216,551	1,804,382

A diciembre 31 de 2017 se encuentra USD 147,510 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, 2017
(en US dólares)

b) Cuentas por cobrar y otras no corrientes	2017	2016
<i>Compañías relacionadas</i>		
Cerámica Andina S.A.	3,995,356	3,995,356
Sanitarios Hypoo S.A.	381,492	4,103,407
Cartorama S.A.	160,000	160,000
<i>Compañías no relacionadas</i>		
CERINCA C.A.	53,502	53,502
Total	4,590,350	8,312,265

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

6. Inventarios

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

	2017	2016
Productos terminados	10,808,297	8,793,685
Materias primas	6,282,529	6,475,402
Inventario de productos en proceso	243,024	359,276
Importaciones en tránsito	461,566	358,598
	17,795,416	15,986,961
Provisión para deterioro de inventarios	(621,027)	(621,028)
Total	17,174,389	15,365,933

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la empresa registró en resultados USD 98,982 y USD 33,616 respectivamente por bajas de inventarios deteriorados.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

7. Impuestos corrientes

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

a. Activos por impuestos corrientes:	2017	2016
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	33,907	30,901
IVA en Compras	165,132	227,240
IVA retenido por clientes	14,905	16,734
Total	213,944	274,875
b. Pasivo por impuestos corrientes:	2017	2016
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	14,467	17,103
IVA en Ventas	534,346	807,004
Retenciones en la fuente del IVA	26,469	31,404
Impuesto a la renta por pagar	643,633	790,127
Total	1,218,915	1,645,638
c. Conciliación tributaria - contable	2017	2016
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,539,842	3,257,253
Participación a trabajadores	(380,976)	(488,588)
Utilidad antes de impuestos	2,158,866	2,768,665
Gastos no deducibles	3,871,012	4,267,669
Ingresos exentos	(89,681)	(117,792)
Gastos no deducibles para generar ingresos exentos	3,337	1,238
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	12,952	17,483
Otras partidas conciliatorias	(266,158)	(257,320)
Base imponible	5,690,328	6,679,944
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	1,422,582	1,620,986
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	687,966	696,620
Impuesto a la renta causado	1,422,582	1,620,986
Anticipo del impuesto a la renta	(349,795)	(335,954)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(338,727)	(338,171)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(90,408)	(156,735)
Impuesto a la renta por pagar	643,652	790,126

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	67,738	52,507
Publicidad y propaganda	24,000	-
Consumos de producción	-	229,727
Otros gastos anticipados	2,040	2,570
Total	93,778	284,804

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

	<u>2017</u>	<u>2016</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	252,700
Interborder S.A.	360,000	360,000
Sanitarios Hypoo-CO S.A.	37,320	37,320
Agencia colocadora de seguros del Austro		
Acosauastro S.A.	12,882	12,882
Ceramicasa S.A.	1,680	1,680
Esfel S.A.	8,621,264	7,872,846
Compañía Minera Zamora S.A.	59,810	-
Cartorama S.A.	43,136	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
Salite S.A.	20	-
Ivehico Cía. Ltda.	64	-
SII Sociedad Inmobiliaria Industrial	3	-
Pegamentos y Masillas Cerámicos PEGACER S.A.	80	-
	21,941,903	21,133,572
<u>Otras inversiones</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corpei	23,638	23,638
Universal Holding Group	400	400
Seguros Unidos S.A.	5,843	5,843
	29,881	29,881
<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>2017</u>	<u>2016</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.	-	-
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico		
Meprelpa S.A.	24,923	24,923
	2,021,510	2,021,510
Total	23,993,294	23,184,963

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, 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, 2017
(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2017, 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 Carmosa S.A.	10.00%	Asesoría administrativa, financiera, legal etc.	Subsidiaria
Mecánica de Precisión Lima 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 Acoasaustro 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
Compañía Minera Zamora S.A.	22.15%	Explotación minera	Asociada
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 Riobamba Compañía de Economía Mixta INPRIOCEM	0.18%	Administración de parques industriales	Asociada
• Salite S.A.	99.20%	Explotación minera	Subsidiaria

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Ivehico Cía. Ltda.	6.40%	Comercio de Vehículos	Asociada
SII Sociedad Inmobiliaria Industrial	0.0043%	Construcción de parques industriales	Asociada
Pegamentos y Masillas Cerámicos PEGACER S.A.	0.20%	Fabricación de porcelana sanitaria	Asociada

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

10. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Terrenos	469,652	445,302	-
Edificios	3,224,009	3,224,009	20
Maquinaria	25,289,039	23,159,063	10
Equipo de oficina	30,947	30,336	10
Vehículos	3,325,446	3,277,241	5
Muebles y enseres	29,386	29,386	10
Equipo y Herramientas	11,658	11,658	10
Equipo de computación	87,131	75,011	3
Equipo de Laboratorio	377,139	369,212	10
Equipo de comunicación	15,764	15,764	10
Montaje en curso	2,739,570	4,332,983	
Obras en proceso	-	25,166	
	35,599,741	34,995,131	
Depreciación acumulada	(20,814,897)	(19,281,361)	
Total	14,784,844	15,713,770	

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

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	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 2015	439,302	3,179,889	22,407,127	30,338	3,171,165	29,386	11,658	76,011	387,732	14,864	93,836	3,181,813	28,827	33,916,985
Adquisiciones	6,000	47,120	751,936	-	106,076	-	-	-	11,480	1,160	-	1,151,370	9,326	2,084,470
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93,635)	-	(12,889)	(106,324)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	445,302	3,224,009	23,159,063	30,338	3,277,241	29,386	11,658	76,011	399,212	16,024	-	4,332,883	26,166	34,895,131
Adquisiciones	24,350	-	33,522	-	48,206	-	-	-	7,930	-	-	455,017	7,880	576,905
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	469,652	3,224,009	23,192,585	30,338	3,325,447	29,386	11,658	76,011	407,142	16,024	-	4,787,900	-	35,892,741

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 2015	1,371,307	13,987,687	27,087	2,778,296	29,386	11,658	312,172	74,654	14,123	-	17,704,284
Depreciación del año	127,048	1,312,023	864	116,028	-	43	20,653	102	516	-	1,577,077
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,498,355	15,299,710	27,951	2,894,324	29,386	11,625	332,825	74,756	14,639	-	19,281,361
Depreciación del año	124,071	1,284,921	708	122,986	-	33	20,098	304	560	-	1,533,701
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(165)	-	-	-	(165)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	1,622,426	16,584,631	28,659	3,017,310	29,386	11,658	352,758	75,060	15,219	-	20,814,967

A Diciembre 31 de 2017, Propiedad, planta y equipo por US\$ 6,895,822 se encuentran reportados gravámenes hipotecarios y prendarios para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de devaluación, revalorización, revalorización de "propiedad, planta y equipo", ni que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y ésta 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 Supre Ecuador S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	1,287,775	1,753,270
Proveedores relacionados	4,268,150	4,685,979 *
Proveedores del exterior	64,849	296,156
Compañías relacionadas	286,549	139,617
Retenciones al personal	64,443	61,443
Participación estatutaria	2,091,567	2,116,351
Anticipos de clientes	266,632	267,671
Otras cuentas por pagar	21,113	3,896
Total	8,351,078	9,324,383

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Esfel S.A.	2,944,453	3,443,191
Mecánica de Presición Lema del Pacífico		
MEPRELPA S.A.	393,488	536,320
Centro Cerámico Cermosa S.A.	239,158	124,588
Cartorama S.A.	83,188	122,997
Cerámica Andina C.A.	88,626	88,626
Gasvesubio Export S.A.	-	72,254
Itaipisos S.A.	37,151	52,971
Compañía de Investigación y Explotación		
Minera Explominas S.A.	50,686	50,535
Kerámikos S.A.	37,007	42,563
Explotación Minera Del Sur Explosur C.A.	26,012	33,925
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	2,449	27,316
Interborder S.A.	258,155	26,310
Sanitarios Hypoo-Co. S.A.	36,072	24,987
Karnataka S.A.	2,907	15,850
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	16,494	13,793
Cerámica Rialto S.A.	10,593	9,166
Indianegocios S.A.	829	-
Compañía Minera Zamora S.A.	5,790	-
Motricentro Cia. Ltda.	3,078	-
Marketprint S.A.	4,383	-
Morteros Pegacer S.A.	27,398	-
Otras menores	234	586
Total	4,268,150	4,685,979

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, 2017
(en US dólares)

12. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos y financiaciones es la siguiente:

a) Corto plazo	2017	2016
Sobregiros ocasionales	309,925	212,042
Banco de Guayaquil S.A.	1,126,080	1,504,081
Banco Internacional S.A.	118,766	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	1,164,333	1,541,413
Intereses por pagar	-	-
Total Corto plazo	2,719,104	3,257,536
b) Largo plazo	2017	2016
Locales		
Banco del Austro S.A.	18,755	53,639
Banco de Guayaquil S.A.	465,958	-
Banco Internacional S.A.	529,511	1,151,854
Del exterior		
Financiera Union del Sur S.A.	150,109	751,138
	1,164,333	1,956,431
Porción corriente de deuda a largo plazo	(1,164,333)	(1,541,413)
Total Largo plazo	-	415,018

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 8.64% y 8.95% y plazos de 270 y 360 días.

b) A diciembre 31 de 2016, los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 8.30% al 10% y plazos de 540 y 1,096 días.

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

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

13. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) Corto plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nominas por pagar	163,437	154,958
Provisiones cargas sociales	156,222	163,130
Participación a trabajadores	380,976	488,588
Total	700,635	806,676

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

a) Largo plazo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	1,314,191	1,174,445
Desahucio	64,348	69,659
Total	1,378,539	1,244,104

A diciembre 31 de 2017, 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 Beneficios</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	1,174,445	69,659	1,244,104
Incremento de reservas por el ejercicio	86,133	77,718	163,851
Costos por intereses	52,568	2,574	55,141
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros	125,183	(53,976)	71,207
Beneficios pagados	(86,501)	(26,009)	(112,510)
Reversión de reservas de trabajadores salidos	(37,636)	(5,618)	(43,255)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	1,314,191	64,348	1,378,539

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.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

El estudio actuarial fue realizado por la empresa PATCO CÍA. LTDA. La tasa de descuento promedio es equivalente 6.50% 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.

14. Instrumentos financieros

14.1 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.

14.1.1 Riesgo de interés

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

14.1.2 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 periodos terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el 16% y 23% respectivamente de sus ventas totales corresponden a compañías relacionadas.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 2% del total bruto de deudores relacionados, no relacionados y del exterior al 31 de diciembre de 2017.

14.1.3 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 periodos 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- y AA+, y no mantiene restricción alguna.

14.1.4 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.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

14.2 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	173,085	375,128
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	35,032,118	37,593,644
Total		35,205,203	37,968,772
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	8,351,078	9,324,383
Cuentas por pagar financieras	12	2,719,104	3,672,554
Total		11,070,182	12,996,937

14.3 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.

15. Capital Social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017 y 2016 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%	

16. 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 2017 fue de USD. 114,768 correspondiente a los resultados obtenidos del ejercicio económico 2016.

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

17. Pasivo contingente:

A diciembre 31 de 2017, C.A. Ecuatoriana de Cerámica mantenía un local comercial con gravámen hipotecario en respaldo de líneas de crédito de una empresa relacionada.

18. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	40,397,980	40,042,360
Arriendos	234,674	205,037
Otras ventas	232,872	243,686
Otros ingresos	44,565	63,622
Transporte en ventas	59	379
	<u>40,910,150</u>	<u>40,555,084</u>
Devoluciones y descuentos	(4,279,396)	(4,484,397)
Total	<u>36,630,754</u>	<u>36,070,687</u>

19. Costo de ventas y producción

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas	25,108,901	23,348,048
Total	<u>25,108,901.00</u>	<u>23,348,048.00</u>

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

20. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	1,209,607	989,269
Honorarios y servicios prestados	15,209	2,741
Publicidad y propaganda	609,944	1,014,855
Viaje y movilización	143,351	145,280
Gastos por ferias	41,842	113,483
Previsión para cuentas malas	62,957	67,321
Depreciaciones	68,073	67,185
Fletes y transporte	119,531	48,023
Consumo suministros varios	52,637	41,870
Comisiones	48,417	26,547
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	21,364	17,438
Arriendos	43,522	11,220
Otros gastos	17,840	18,388
Total	2,454,294	2,563,620

* *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	469,803	453,615
Horas extras	44,149	21,040
Bonos	259	904
Comisiones en ventas	382,173	253,223
Décimo tercer sueldo	77,112	63,128
Décimo cuarto sueldo	24,875	23,017
Vacaciones	38,556	32,405
Fondos de reserva	58,153	45,488
Aportes al IESS	112,430	92,040
Uniformes	447	4,409
Entrenamiento	1,650	-
Total	1,209,607	989,269

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

21. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	755,484	788,738
Participación a trabajadores	380,976	488,588
Honorarios y servicios prestados	962,050	1,086,881
Impuestos y contribuciones	204,196	460,467
Comunicaciones	82,236	114,478
Contribuciones y cuotas	90,181	85,991
Viaje y movilización	37,721	70,191
Depreciaciones	59,668	58,090
Atenciones al personal	38,768	37,444
Auditoría	23,286	25,200
Útiles y suministros varios	16,499	19,414
Gastos bancarios	7,672	19,172
Mantenimiento de propiedad, planta y equipos	48,503	18,334
Servicios básicos	8,976	9,614
Arriendos	12,269	9,065
Software e internet	8,734	8,437
Correo y correspondencia	4,613	5,037
Baja de cuentas por cobrar	3,753,758	3,723,663
Otros gastos	5,915	5,435
Total	6,501,505	7,034,239

* 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	395,862	405,431
Horas extras	5,638	2,182
Bonos	3,168	4,627
Comisiones	-	287
Décimo tercer sueldo	34,780	35,426
Décimo cuarto sueldo	11,914	11,846
Vacaciones	17,390	17,668
Fondos de reserva	32,133	28,095
Aportes al IESS	50,868	51,520
Beneficios sociales a empleados	175,736	147,449
Indemnizaciones	27,995	77,510
Uniformes	-	6,697
Total	755,484	788,738

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

22. Transacciones con compañías relacionadas

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

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kerámikos S.A.	5,834,257	7,793,249
Cerámica Pella Cía. Ltda.	66,022	200,150
Kerámikos del Perú S.A.C.	-	110,671
Cerámica Rialto S.A.	49,045	49,776
Centro Cerámico Cermosa S.A.	13,977	15,881
Itaipisos S.A.	1,596	13,864
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico MEPRELPA S.A.	9,327	4,570
Interborder S.A.	4,345	3,948
Morteros Pegacer S.A.	1,365	1,400
Cerámica Andina S.A.	2,617	1,111
Artesa Cía. Ltda	-	1,075
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	966	1,057
Catari S.A.	3,416	565
Esfel S.A.	160	377
Total	5,987,092	8,197,694

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Esfel S.A.	3,438,775	3,523,869
Cartorama S.A.	1,594,467	1,347,313
Interborder S.A.	913,498	2,876,473
Centro Cerámico Cermosa S.A.	657,011	799,461
Seguros Unidos S.A.	503,295	411,666
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico MEPRELPA S.A.	366,158	363,403
Catari S.A.	214,717	43,745
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	157,049	150,178
Sanitarios Hypoo-Co. S.A.	144,615	268
Kerámikos S.A.	98,827	85,475
Morteros Pegacer S.A.	83,614	-
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	53,668	42,625
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	42,475	12,008
Compañía Minera Zamora S.A.	24,619	30,418
Cerámica Rialto S.A.	9,727	354,425
Cerámica Andina S.A.	-	977
Itaipisos S.A.	-	11,332
Ceramicasa S.A.	-	10,521
Total	8,302,515	10,064,157

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

C.A. ECUATORIANA DE CERÁMICA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

23. Precios de transferencia:

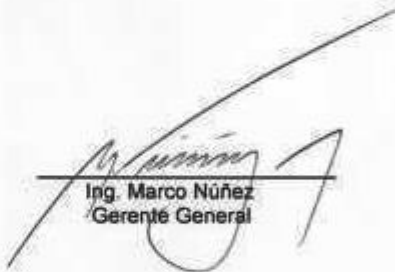
El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del 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 por la exploración y explotación de recursos no renovables.

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.

24. 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. Marco Núñez
Gerente General



Ing. Edgar Miranda
Contador