

**CERÁMICA RIALTO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**CERÁMICA RIALTO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Abril 15 de 2017

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CERÁMICA RIALTO S.A.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros de **CERÁMICA RIALTO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CERÁMICA RIALTO S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo 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 **CERÁMICA RIALTO S.A.** 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 **CERÁMICA RIALTO S.A.**

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.**



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. Paúl Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005

**CERÁMICA RIALTO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2016  
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<u>Notas</u>		
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	475,233	154,500
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	24,655,596	25,172,098
Inventarios	6	9,307,865	8,523,351
Impuestos corrientes	7	153,419	216,793
Otros activos corrientes		90,043	-
		<b>34,682,156</b>	<b>34,066,742</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones permanentes	8	10,532,083	12,078,083
Propiedad, planta y equipo, neto	9	19,681,114	18,687,227
Impuestos diferidos	7	12,461	7,470
		<b>30,225,658</b>	<b>30,772,780</b>
<b>Total activo</b>		<b>64,907,814</b>	<b>64,839,522</b>
<b>Activo contingente por contra</b>	18	<b>4,073,863</b>	-
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	9,795,042	9,534,310
Cuentas por pagar financieras	11	2,148,036	1,609,648
Impuestos corrientes	7	1,203,035	1,987,584
Provisiones	12	399,971	337,530
		<b>13,546,084</b>	<b>13,469,072</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	11	243,128	1,147,801
Provisiones por beneficios a empleados	13	761,573	658,160
Otros pasivos de largo plazo	14	1,000,000	1,000,000
		<b>2,004,701</b>	<b>2,805,961</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>15,550,785</b>	<b>16,275,033</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	22,500,000	22,500,000
Acciones en tesorería		(21,573)	(21,573)
Superávit de capital por inversiones permanentes		855,098	805,098
Aportes para futura capitalización		98,340	98,340
Reserva legal	17	5,056,891	4,667,068
Reserva facultativa		15,739,133	12,220,710
Reserva de capital		3,348,353	3,348,353
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(369,057)	(369,057)
Resultados de ejercicios anteriores		(1,223,215)	(1,229,608)
Resultado integral del ejercicio		3,373,059	6,545,158
<b>Total patrimonio</b>		<b>49,357,029</b>	<b>48,564,489</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>64,907,814</b>	<b>64,839,522</b>
<b>Pasivo contingente</b>	18	<b>4,073,863</b>	-

  
Sr. Boris Burbano Palacios  
Gerente General

  
Ing. Fanny González González  
Contadora General

# CERÁMICA RIALTO S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>19</b>	28,041,959	33,707,725
<b>Costo de ventas</b>		(16,594,341)	(18,166,487)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>11,447,618</b>	<b>15,541,238</b>
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos		166,631	314,040
Otros ingresos		70,355	362,203
Gasto de ventas	<b>20</b>	(2,696,504)	(2,307,385)
Gastos administrativos y generales (a)	<b>21</b>	(2,836,571)	(3,452,972)
Costo financiero, neto		(292,010)	(519,491)
Otros gastos		(553,366)	(213,169)
<b>Resultado antes de deducciones legales</b>		<b>5,306,153</b>	<b>9,724,464</b>
Impuesto a la renta corriente	<b>7</b>	(1,407,926)	(2,156,520)
Impuesto a la renta diferido	<b>7</b>	4,991	7,470
<b>Utilidad neta</b>		<b>3,903,218</b>	<b>7,575,414</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
<i>Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Ganancias (pérdidas) actuariales	<b>13</b>	6,393	-
		<b>6,393</b>	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>3,909,611</b>	<b>7,575,414</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción sobre la utilidad</b>		<b>0.1735</b>	<b>0.3367</b>

(a) A diciembre 31 de 2016 este rubro incluye USD. 936,380 de participación a trabajadores en las utilidades (2015: USD 1'716,082). Ver nota 7, 10, 21.

A diciembre 31 de 2016, del resultado integral del ejercicio debe destinarse USD. 389,823 para reserva legal, y USD. 140,366 para la participación estatutaria. (2015: 757,541 para reserva legal y USD. 272,715 para la participación estatutaria )



Sr. Boris Burbano Palacios  
Gerente General



Ing. Fanny González González  
Contadora General

CERÁMICA RIALTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

	Capital social	Acciones en tesorería	Resultados Acumulados - Variación en inversiones permanentes	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
<b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>	<b>22,500,000</b>	<b>(21,573)</b>	<b>-</b>	<b>98,340</b>	<b>3,929,527</b>	<b>9,573,898</b>	<b>3,348,353</b>	<b>(369,057)</b>	<b>(1,229,608)</b>	<b>2,819,612</b>	<b>40,649,492</b>
Apropiación de resultados (a)						2,819,612				(2,819,612)	-
Ajuste por variaciones en el capital de Inversiones permanentes (Ver nota 8 )			805,098								805,098
Ajuste del impuesto a la renta de ejercicios anteriores ( b )					(20,000)	(172,800)					(192,800)
Resultado antes de deducciones legales										9,724,464	9,724,464
Impuesto a la renta										(2,149,050)	(2,149,050)
Apropiación de Reserva legal (Ver nota 17)					757,541					(757,541)	-
Participación estatutaria (Ver nota 10)										(272,715)	(272,715)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	<b>22,500,000</b>	<b>(21,573)</b>	<b>805,098</b>	<b>98,340</b>	<b>4,667,068</b>	<b>12,220,710</b>	<b>3,348,353</b>	<b>(369,057)</b>	<b>(1,229,608)</b>	<b>6,545,158</b>	<b>48,564,489</b>
Apropiación de utilidades (c)						3,545,158				(3,545,158)	-
Participación estatutaria (c)										-	-
Reparto de dividendos (c)										(3,000,000)	(3,000,000)
Ajuste del impuesto a la renta de ejercicios anteriores						(26,735)					(26,735)
Ajuste por variaciones en el capital de Inversiones permanentes (Ver nota 8 )			50,000								50,000
Resultado antes de deducciones legales										5,306,153	5,306,153
Impuesto a la renta										(1,402,935)	(1,402,935)
Apropiación de Reserva legal (Ver nota 17)					389,823					(389,823)	-
Participación estatutaria (Ver nota 10)										(140,336)	(140,336)
Otros resultados integrales									6,393		6,393
<b>Saldo a Diciembre 31, 2016</b>	<b>22,500,000</b>	<b>(21,573)</b>	<b>855,098</b>	<b>98,340</b>	<b>5,056,891</b>	<b>15,739,133</b>	<b>3,348,353</b>	<b>(369,057)</b>	<b>(1,223,215)</b>	<b>3,373,059</b>	<b>49,357,029</b>

(a) Resolución de la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 31 de marzo del 2015.

(b) Ajuste al impuesto a la renta ejercicio económico 2014 por reinversión no realizada, pagada según declaración sustitutiva elaborada en formulario N°108846265 el 24 de noviembre de 2015.

(c) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 26 de abril de 2016.

Sr. Boris Burbano Palacios  
Gerente General

Ing. Fanny González González  
Contadora General

# CERÁMICA RIALTO S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	27,810,277	31,178,286
Pagos a proveedores	(17,072,586)	(16,204,914)
Pagos a empleados	(7,599,754)	(11,228,601)
Impuesto a la renta	(1,728,428)	(1,999,056)
Intereses cobrados (pagados), neto	(301,371)	(473,999)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>1,108,138</b>	<b>1,271,716</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	168,245	429,247
Dividendos recibidos	166,631	314,040
Otros cobros por actividades de inversión	1,596,000	-
Otros ingresos recibidos	-	-
<b>Efectivo usando en:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2,325,260)	(2,765,891)
Incremento de inversiones	-	(1,996,587)
Otros pagos efectuados	-	(7,470)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(394,384)</b>	<b>(4,026,661)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Préstamos a largo plazo	(89,674)	144,797
<b>Efectivo usado en:</b>		
Préstamos a corto plazo	(276,612)	(105,352)
Otros pagos por actividades de financiamiento	(26,735)	-
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(393,021)</b>	<b>39,445</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>320,733</b>	<b>(2,715,500)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	154,500	2,870,000
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>475,233</b>	<b>154,500</b>



Sr. Boris Burbano Palacios  
Gerente General



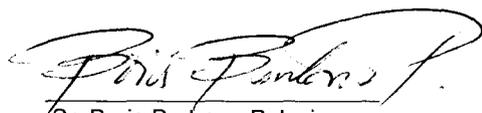
Ing. Fanny González González  
Contadora General

# CERÁMICA RIALTO S.A.

## 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>
<b>Utilidad neta</b>	<b>3,903,218</b>	<b>7,575,414</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	1,006,604	1,010,230
Gasto por provisión para deterioro de inventarios	19,964	-
Gasto por provisión para cuentas malas	58,132	65,134
Provisión para jubilación patronal y desahucio	144,391	155,426
Participación a trabajadores	936,380	1,716,082
Impuesto a la renta	1,402,935	2,149,050
Dividendos recibos	(166,631)	(314,040)
Otros ingresos	(70,355)	(362,203)
Otros gastos	533,401	213,169
	<b>3,864,821</b>	<b>4,632,848</b>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(231,683)	(2,529,439)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1,728,427)	(1,999,056)
(Aumento) disminución de inventarios	(804,477)	(1,767,772)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(1,778,238)	739,073
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(2,107,715)	(5,424,844)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(9,361)	45,492
	<b>(6,659,901)</b>	<b>(10,936,546)</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones</b>	<b>1,108,138</b>	<b>1,271,716</b>



Sr. Boris Burbano Palacios  
Gerente General



Ing. Fanny González González  
Contadora General

## **CERÁMICA RIALTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

---

#### **1. Identificación de la compañía:**

Cerámica Rialto S.A., es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador el 8 enero de 1979 y fue inscrita en el Registro Mercantil con el N° 9 el 20 de enero del mismo año, su domicilio está ubicado en Panamericana Norte km 8 1/2, Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la fabricación de artículos de cerámica en general, especialmente revestimientos de cerámica para pisos y paredes; y podrá ejecutar toda clase de actos civiles y mercantiles relacionados con el objeto principal.

#### **2. Políticas Contables Significativas**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento:**

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

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

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

##### **2.3 Moneda funcional:**

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (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:

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### 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.

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 período.

**Impuestos diferidos:** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias 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.

**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.

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### 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>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
Instalaciones	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.

#### 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

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

**2.4.8 Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos:**

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

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

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

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

**2.4.9 Ingresos**

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

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

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

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

**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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

---

**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.

**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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

**2.4.13.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

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

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

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

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

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

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

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- 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, 2016  
(en US dólares)

---

**2.4.13.5 Baja de un activo financiero**

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

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

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

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

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

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

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

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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

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:

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

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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 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:

**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.

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

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.

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	10,607	10,212
Bancos	464,626	144,288
<b>Total</b>	<b>475,233</b>	<b>154,500</b>

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

*Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de riesgo 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>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes no relacionados	6,922,460	7,739,600 *
Clientes relacionados	3,784,525	4,328,634 **
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11,928,480	11,282,057 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	364	291,184
Anticipos a proveedores	2,030,582	1,480,057 ****
Otras cuentas por cobrar	333,409	336,658
	<b>24,999,820</b>	<b>25,458,190</b>
Previsión para cuentas malas	(344,224)	(286,092)
<b>Total</b>	<b>24,655,596</b>	<b>25,172,098</b>

*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 58,132 y USD 65,134 respectivamente por la provisión de cuentas malas. La provisión que mantiene en el activo podría resultar insuficiente para cubrir la cartera que pasa de 360 días de*

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

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

**CERÁMICA RIALTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

\* *Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2016 fueron los siguientes:*

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1-30 DIAS	30 - 60 DIAS	60 - 90 DIAS	90 - 120 DIAS	120 - 180 DIAS	180 - 360 DIAS	MÁS DE 361
Corporación El Rosado S.A.	577,821	497,807	64,554	9,483	-	3	5,690	-	285
Macías Vera Jenny María	576,842	442,710	95,705	22,391	15,625	-	-	411	-
Sánchez Sabando Danny José	240,716	198,986	41,730	-	-	-	-	-	-
Arias Cisneros James Marlon	181,600	-	-	-	-	-	-	-	181,600
Cashier S.A.	173,487	139,546	33,941	-	-	-	-	-	-
Sánchez Sabando Ítalo Fabricio	170,948	142,344	25,838	2,767	-	-	-	-	-
Morales Mora Yolanda Estela	140,483	120,982	17,097	1,055	283	274	792	-	-
Importadora Comercial El Hierro Cía. Ltda.	136,273	116,374	16,293	3,607	-	-	-	-	-
Pavimarsa S.A.	130,995	88,149	28,822	14,021	3	-	-	-	-
Zambrano Fernández José Luis	123,958	29,885	3,420	-	-	-	-	-	90,653
Marcillo Gomez Janeth Moserrath de la Nieve	115,164	-	-	-	-	-	-	-	115,164
Comercial Kywi S.A.	114,381	84,284	28,167	-	-	965	965	-	-
Morales Espinoza Diego Fernando	109,650	-	-	-	-	-	-	-	109,650
Celi Olivo Juan Carlos	101,560	81,652	18,909	891	-	-	-	3	106
Noboa Oleas Vilma Germania	101,503	60,609	31,261	9,634	-	-	-	-	-
Byron Cárdenas Cerda	101,015	79,760	19,271	1,984	-	-	-	-	-
Semervil Thamara Imp Exp. (Agende de Gross)	100,651	-	-	-	-	-	-	-	100,651
Toscano Ramírez Mónica Cecilia	97,331	78,904	16,192	2,236	-	-	-	-	-
Megametales S.A.	88,259	85,192	3,067	-	-	-	-	-	-
Otros menores	3,539,822	2,300,630	540,307	131,900	98,067	38,194	53,547	57,064	320,112
<b>Total</b>	<b>6,922,460</b>	<b>4,547,812</b>	<b>984,572</b>	<b>189,968</b>	<b>113,978</b>	<b>39,435</b>	<b>60,994</b>	<b>57,479</b>	<b>918,221</b>

**CERÁMICA RIALTO S.A.**

**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:**

<b>Cientes relacionados</b>	<b>TOTAL</b>	<b>CORRIENTE</b>	<b>1-30 DIAS</b>	<b>30 - 60 DIAS</b>	<b>60 - 90 DIAS</b>	<b>90 - 120 DIAS</b>	<b>120 - 180 DIAS</b>	<b>180 - 360 DIAS</b>	<b>MÁS DE 361</b>
Keramikos S.A.	2,600,631	272,164	256,316	269,127	275,372	262,682	474,855	126,630	663,484
Cerámica Pella Cía. Ltda.	418,093	4,368	68,920	62,957	1,149	32,010	30,802	26,079	191,808
Artesa Cía. Ltda.	332,114	-	424	424	424	424	-	715	329,703
Keramikos del Perú SAC	184,595	2,048	-	-	6,451	-	-	9,848	166,248
Cartorama C.A.	70,101	-	-	-	-	-	-	-	70,101
Italpisos S.A.	54,179	-	-	-	-	-	-	-	54,179
Morteros-Pegacer S.A.	43,487	-	-	-	-	-	-	-	43,487
Burbano Boris	38,182	-	-	-	16,647	-	20,486	-	1,049
Lemury Corporation	23,637	-	-	-	-	-	-	-	23,637
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	11,366	-	-	-	-	-	11,366	-	-
Asuncorp S.A.	2,626	-	-	-	574	-	609	974	468
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	1,135	-	568	568	-	-	-	-	-
Karnataka S.A.	1,048	-	-	-	-	-	-	1,048	-
Cerámica Andina C.A.	916	-	-	-	-	-	-	-	916
Explotación Minera del Sur EXPLOSUR C.A.	569	-	-	-	-	-	-	-	569
Empronorte Overseas Inc.	536	-	-	-	-	-	-	-	536
Interboro Transport S.A.	311	-	-	-	-	-	-	-	311
Otros menores	999	999	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3,784,525</b>	<b>279,579</b>	<b>326,228</b>	<b>333,075</b>	<b>300,518</b>	<b>295,116</b>	<b>538,118</b>	<b>165,295</b>	<b>1,546,496</b>

**CERÁMICA RIALTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

\*\*\* Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Artesa Cía. Ltda.	-	343,338
Cerámica Andina C.A.	238,690	234,266
Ecuatoriana de Cerámica C.A.	125,723	126,305
Keramikos S.A.	15,974	16,675
Keramikos del Perú SAC	820,357	739,085
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	10,031,678	9,047,247
Centro Cerámico Cermosa S.A.	113,600	113,600
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	7,916	7,916
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	5,900	5,792
Zamicom S.A.	5,774	5,774
Interborder S.A.	23,200	15,884
Morteros-Pegacer S.A.	501,619	493,676
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	37,389	37,389
Cartorama S.A.	-	70,101
Lemury Corporation	-	23,637
Otros menores	659	1,372
<b>Total</b>	<b><u>11,928,480</u></b>	<b><u>11,282,057</u></b>

\*\*\*\* Los saldos de la cuenta anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sacmi B&T	474,696	474,696 *
Gasvesubio Export S.A.	1,233,009	233,009 *
Siderúrgica Ecuatoriana S.A. Sidec	124,327	441,045
Segarra Andrade Wilson Romulo	-	7,417
Banco del Austro S.A.	2,998	105,749
Andrade María	36,704	58,177
Camacho Durán Esteban	-	43,523
Llivichuzhca Paucar Natividad Manuela	25,000	25,000 *
Toral Pozo Marcelo	22,680	22,680 *
Repraser S.A.	-	20,463
International Tile Exposition Coverings	13,725	11,400
Vintimilla Luis Alejandro	9,420	5,611
Valencia Cuesta Juan Fernando	33,562	9,952
Lema García Segundo Manuel	10,000	10,000 *
Pesantez Picón María del Carmen	10,000	-
Pesantez Picón Nely Elizabeth	10,000	-
Otros menores	24,461	11,334
<b>Total</b>	<b><u>2,030,582</u></b>	<b><u>1,480,057</u></b>

\* En la cuenta de anticipos a proveedores se encuentran registrados valores que al 31 de diciembre de 2016 aún no han sido liquidados de ejercicios anteriores.

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

#### 6. Inventarios

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	2,288,159	2,010,017
Materias primas	6,489,796	6,076,129
Inventario de productos en proceso	381,749	235,583
Importaciones en tránsito	411,004	465,053
	<b>9,570,708</b>	<b>8,786,782</b>
Provisión para deterioro de inventarios	(262,843)	(263,431)
<b>Total</b>	<b>9,307,865</b>	<b>8,523,351</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 16'594,341 y USD 18'166,487 respectivamente.

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

Para efectos de la medición del rubro inventarios al cierre del ejercicio, la empresa tomó en cuenta el costo de adquisición o valor neto de realización, el mas bajo. A diciembre 31 de 2016, la empresa registró en resultados USD 19,964 por deterioro de inventarios.

#### 7. Impuestos corrientes

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

<b>a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
IVA pagado a proveedores	142,061	203,673
IVA retenido por clientes	11,358	13,120
<b>Total</b>	<b>153,419</b>	<b>216,793</b>
<b>b. <u>Pasivo por impuestos corrientes:</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
IVA cobrado	275,509	-
Retencion en la fuente del IVA	27,987	31,389
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	12,800	308,182
Impuesto a la renta	886,739	1,648,013
<b>Total</b>	<b>1,203,035</b>	<b>1,987,584</b>

**CERÁMICA RIALTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

<b>c. Conciliación tributaria - contable</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	6,242,533	11,440,546
Participación a trabajadores	(936,380)	(1,716,082)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>5,306,153</b>	<b>9,724,464</b>
Gastos no deducibles	709,771	436,585
Ingresos exentos	(166,631)	(318,621)
Deducciones permitidas por ley	(242,583)	(225,925)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	24,995	47,793
Generación de diferencias temporarias	-	33,593
<b>Base imponible</b>	<b>5,631,705</b>	<b>9,697,890</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% y 25%	1,407,926	2,156,520
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	503,815	459,954
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>1,407,926</b>	<b>2,156,520</b>
Anticipo del impuesto a la renta y Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(182,610)	(127,767)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(272,065)	(325,746)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(66,512)	(54,994)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>886,739</b>	<b>1,648,013</b>

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 ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado como impuesto a la renta de los ejercicios.

**CERÁMICA RIALTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

**d) Impuesto sobre las ganancias diferido**

<b>Año 2016</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>Diferencias temporarias</b>		
Inventarios *	12,461	7,470
<b>Total</b>	<b><u>12,461</u></b>	<b><u>7,470</u></b>

\* Diferencia temporaria generada por la diferencia en la valoración de los inventarios al valor neto de realización.

Los movimientos del impuesto diferido a las ganancias por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>Saldo inicial del período</b>	7,470	-
Impuesto diferido reconocido en el resultado del período	4,991	7,470
<b>Saldo final del período</b>	<b><u>12,461</u></b>	<b><u>7,470</u></b>

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

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

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

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

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 8. 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>
Centro Cerámico Cermosa S.A.	212,346	212,346
Sanitarios Hypoo-CO S.A.	37,320	37,320
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	631,750	581,750
Interborder S.A.	720,000	720,000
Agencia colocadora de seguros del Austro Acosaustro S.A.	31,199	31,199
Cartorama S.A.	72,444	72,444
Universal Holding Group	200	200
Seguros Unidos S.A.	11,685	11,685
Ceramicasa S.A.	1,710	1,710
Morteros y Pegacer S.A.	800	800
	<b>1,719,454</b>	<b>1,669,454</b>
<b><u>Aporte para futuras capitalizaciones</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Sanitarios Hypoo-CO S.A.	981,492	981,492
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	29,440	29,440
Interborder S.A.	92,460	92,460
Cerámica Andina C.A.	7,674,154	9,270,154
ECASA S.A.	35,083	35,083
	<b>8,812,629</b>	<b>10,408,629</b>
<b>Total</b>	<b>10,532,083</b>	<b>12,078,083</b>

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

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### 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 Cerámica Rialto S.A. mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Centro Cerámico Cermosa S.A.	30.00%	Asesoría administrativa, legal etc.	Asociada
Sanitarios Hypoo-CO S.A.	30.00%	Producción porcelana sanitaria	Asociada
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	50.00%	Fabricación de matrices y moldes para industrias.	Subsidiaria
Interborder S.A.	40.00%	Servicio de transporte	Asociada
Agencia colocadora de seguros del Austro Acosaustro S.A.	16.00%	Agencia asesora, colocadora de seguros	Asociada
Cartorama S.A.	2.00%	Producción de cartones	Asociada
Ceramicasa S.A.	22.00%	Comercialización cerámica para construcción	Asociada
Morteros y Pegacer S.A.	80.00%	Fabricación y comercialización de adhesivos, macillas, morteros y similares.	Subsidiaria

### 9. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Terrenos	1,857,562	1,857,562	-
Edificios	4,081,977	4,053,846	20
Maquinaria	22,570,715	19,395,904	10
Instalaciones	506,748	506,748	10
Equipo de oficina	256,106	241,840	10
Vehículos	309,900	309,900	5
Muebles y enseres	83,697	78,952	10
Equipo y Herramientas	14,810	14,810	10
Montaje en curso	5,136,100	6,422,035	
Obras en proceso	1,826,492	1,767,878	
	<b>36,644,107</b>	<b>34,649,475</b>	
Depreciación acumulada	(16,962,993)	(15,962,248)	
<b>Total</b>	<b>19,681,114</b>	<b>18,687,227</b>	

CERÁMICA RIALTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Instalaciones	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	Importaciones en tránsito	Montaje en curso	Obras en proceso	TOTAL
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2014</b>	<b>1,857,562</b>	<b>4,053,846</b>	<b>17,190,497</b>	<b>506,748</b>	<b>203,828</b>	<b>277,150</b>	<b>75,137</b>	<b>14,810</b>	<b>125,627</b>	<b>6,547,432</b>	<b>1,478,860</b>	<b>32,331,487</b>
Adquisiciones	-	-	1,224,503	-	40,159	32,750	3,815	-	492,797	682,840	289,028	2,765,892
Bajas	-	-	-	-	(800)	-	-	-	-	-	-	(800)
Ventas	-	-	(92,074)	-	(1,347)	-	-	-	-	(353,683)	-	(447,104)
Ajustes	-	-	1,072,978	-	-	-	-	-	(618,424)	(454,554)	-	-
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2015</b>	<b>1,857,562</b>	<b>4,053,846</b>	<b>19,395,904</b>	<b>506,748</b>	<b>241,840</b>	<b>309,900</b>	<b>78,952</b>	<b>14,810</b>	<b>-</b>	<b>6,422,035</b>	<b>1,767,878</b>	<b>34,649,475</b>
Adquisiciones	-	28,131	637,668	-	15,256	-	4,745	-	-	1,580,886	58,614	2,325,300
Activaciones	-	-	(39)	-	-	-	-	-	-	-	-	(39)
Bajas	-	-	-	-	(990)	-	-	-	-	-	-	(990)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(168,245)	-	(168,245)
Ajustes	-	-	2,537,182	-	-	-	-	-	-	(2,698,576)	-	(161,394)
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2016</b>	<b>1,857,562</b>	<b>4,081,977</b>	<b>22,570,715</b>	<b>506,748</b>	<b>256,106</b>	<b>309,900</b>	<b>83,697</b>	<b>14,810</b>	<b>-</b>	<b>5,136,100</b>	<b>1,826,492</b>	<b>36,644,107</b>

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Instalaciones	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	TOTAL
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2014</b>	<b>1,719,924</b>	<b>12,498,383</b>	<b>362,611</b>	<b>153,853</b>	<b>169,648</b>	<b>51,447</b>	<b>14,810</b>	<b>14,970,676</b>
Depreciación del año	90,193	818,618	38,061	21,909	37,860	3,590	-	1,010,231
Bajas	-	-	-	(800)	-	-	-	(800)
Ventas	-	(17,859)	-	-	-	-	-	(17,859)
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2015</b>	<b>1,810,117</b>	<b>13,299,142</b>	<b>38,061</b>	<b>174,962</b>	<b>207,508</b>	<b>55,037</b>	<b>-</b>	<b>15,962,248</b>
Depreciación del año	90,385	815,244	38,061	23,036	30,957	3,930	-	1,001,613
Bajas	-	-	-	(495)	-	-	-	(495)
Ajustes	-	(373)	-	-	-	-	-	(373)
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2016</b>	<b>1,900,502</b>	<b>14,114,013</b>	<b>38,061</b>	<b>197,503</b>	<b>238,465</b>	<b>58,967</b>	<b>-</b>	<b>16,962,993</b>

A Diciembre 31 de 2016, Propiedad, planta y equipo por US\$. 5'960,492 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios y prendarios para garantizar líneas de crédito propias y de compañías relacionadas con instituciones financieras nacionales.

La compañía no a efectuado capitalización de intereses en la adquisición y construcción de "propiedad, planta y equipos".

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

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

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 10. 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	2,020,429	2,213,120
Proveedores del exterior	18,697	195,037
Compañías relacionadas	2,522,382	2,542,843
Retenciones al personal	39,808	44,495
Participación a trabajadores	1,130,352	1,906,813
Anticipos de clientes	52,005	48,937
Participación estatutaria	1,306,374	1,285,574
Cuentas por pagar accionistas	1,787,747	383,747
Intereses por pagar	36,131	45,492
Otras cuentas por pagar	881,117	868,252
<b>Total</b>	<b><u>9,795,042</u></b>	<b><u>9,534,310</u></b>

*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.*

*\* Los movimientos de la cuenta compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Almacenes Juan Eljuri S.A.	175,749	175,625
Cerámica Andina C.A.	5,591	5,509
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	15,426	51,455
Explominas S.A.	33,302	16,256
Explosur S.A.	23,763	12,073
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	-	64
Catari S.A.	63,568	7,251
Centro Cerámico Cermosa S.A.	475,918	67,717
Interborder S.A.	394,189	565,537
Interboro Transport S.A.	81,069	60,222
Italpisos S.A.	6,599	377,798
Kerámikos S.A.	900,853	780,911
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	112,916	144,126
Morteros - Pegacer S.A.	1,390	1,082
Ormiex S.A.	3,346	11,744
Zamicom S.A.	14,165	10,160
Otros relacionados	214,539	255,313
<b>Total</b>	<b><u>2,522,382</u></b>	<b><u>2,542,843</u></b>

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 11. Cuentas por pagar financieras

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

<b>a. Créditos comerciales corrientes</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sobregiros Ocasionales	-	276,612
Porción corriente de deuda a largo plazo	2,148,036	1,333,036
<b>Total Corto plazo</b>	<b>2,148,036</b>	<b>1,609,648</b>
<b>b. Créditos comerciales no corrientes</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Locales</b>		
Banco Internacional S.A.	640,025	791,131
Banco de Guayaquil S.A.	1,000,000	-
<b>Del exterior</b>		
Financiera Unión del Sur S.A:	751,139	1,689,706
	<b>2,391,164</b>	<b>2,480,837</b>
Porción corriente de deuda a largo plazo	(2,148,036)	(1,333,036)
<b>Total Largo plazo</b>	<b>243,128</b>	<b>1,147,801</b>

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

\* A diciembre 31 de 2016 y 2015 los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 8,25% al 12% y plazos de 530 y 1080 días.

#### 12. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Provisiones por cargas sociales	57,172	74,792
Otras provisiones	342,799	262,738
<b>Total</b>	<b>399,971</b>	<b>337,530</b>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**13. 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>	<b>Total Jubilación Patronal y Desahucio</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	598,829	59,331	
Incremento de reservas por el ejercicio	53,746	49,457	
Costos por intereses	18,464	11,999	
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros	(207,597)	201,204	
Beneficios pagados	(1,841)	(22,019)	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>461,600</b>	<b>299,972</b>	<b>761,573</b>

**Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida 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.

**14. Otros pasivos**

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 corresponde al resultado del contrato de reliquidación, refinanciamiento y subrogación de obligaciones con Fininvest Overseas Inc. a favor de Alamo Investment Inc., y que tendría como destino un aporte para futuras capitalizaciones.

**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.

## **CERÁMICA RIALTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

---

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

#### **15.1.1 Riesgo de interés**

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

#### **15.1.2 Riesgo de crédito**

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

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el 88% y 79% respectivamente de sus ventas totales corresponden a compañías no relacionadas.

La estimación de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, alcanza un 3% y 2% respectivamente del total bruto de deudores comerciales.

#### **15.1.3 Riesgo de liquidez**

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

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

#### **15.1.4 Riesgo de capital**

La Compañía cumple con el objetivo 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.

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 15.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2016	2015
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	475,233	154,500
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	24,655,596	25,172,098
<b>Total</b>		<b>25,130,829</b>	<b>25,326,598</b>
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	9,795,042	9,534,310
Cuentas por pagar financieras	11	2,391,164	2,757,449
<b>Total</b>		<b>12,186,206</b>	<b>12,291,759</b>

#### 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 está representado por 22'500,000 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
Cerámica Andina S.A.	53.20%	Ecuador
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	38.62%	Ecuador
Empronorte Overseas INC	0.18%	Inglaterra
Lemury Corporation	7.90%	Panamá
Acciones en tesorería	0.10%	
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	

#### 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. **Cerámica Rialto S.A.** aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal para el ejercicio económico 2016 fue de USD. 389,823.

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 18. Pasivo contingente:

A diciembre 31 de 2016, Cerámica Rialto S.A. mantenía bienes inmuebles con gravámenes hipotecarios en respaldo de líneas de crédito de dos empresas relacionadas.

#### 19. 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	32,356,163	38,424,302
Materiales y suministros	47,322	105,069
Ingresos por fletes y transportes	39,874	25,693
Arriendos	15,950	17,400
	<b>32,459,309</b>	<b>38,572,464</b>
Devoluciones y descuentos	(4,417,350)	(4,864,739)
<b>Total</b>	<b>28,041,959</b>	<b>33,707,725</b>

#### 20. 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	829,440	898,214
Exportaciones	130,470	45,542
Arriendos	-	1,543
Publicidad	1,162,347	903,527
Servicios básicos	32,290	34,706
Ferías	127,193	111,803
Viajes y movilización	88,648	74,943
Seguros	39,580	33,947
Honorarios y servicios prestados	35,347	9,388
Repuestos y suministros	20,649	16,428
Útiles de oficina	4,016	4,095
Depreciaciones	10,917	12,308
Muestras	46,755	-
Provisión para cuentas malas	58,132	65,134
Combustibles	28,245	30,650
Otros gastos	82,475	65,157
<b>Total</b>	<b>2,696,504</b>	<b>2,307,385</b>

**CERÁMICA RIALTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	304,431	284,263
Horas extras	6,473	13,645
Comisiones	280,123	357,452
Décimo tercer sueldo	51,612	55,209
Décimo cuarto sueldo	16,881	14,825
Vacaciones	27,134	28,492
Fondos de reserva	44,398	45,766
Aportes al IESS	75,231	80,512
Beneficios sociales a empleados	23,157	18,050
<b>Total</b>	<b><u>829,440</u></b>	<b><u>898,214</u></b>

**21. 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	346,259	310,685
Participación a trabajadores	936,380	1,716,082
Arriendos	6,522	5,978
Servicios básicos	18,974	19,759
Auditoría	17,700	13,200
Viajes y movilización	40,683	27,125
Seguros	74,625	59,538
Honorarios y servicios prestados	1,052,687	955,005
Impuestos y contribuciones	194,553	176,433
Útiles de oficina	8,289	11,175
Depreciaciones	901	895
Servicios sociales	-	279
Software y telecomunicaciones	1,741	-
Gastos legales	-	1,840
Mantenimiento y matriculación vehiculos	8,453	9,850
Otros gastos	128,804	145,128
<b>Total</b>	<b><u>2,836,571</u></b>	<b><u>3,452,972</u></b>

**CERÁMICA RIALTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	237,636	208,752
Horas extras	8,654	8,399
Comisiones	-	5,000
Décimo tercer sueldo	21,392	19,476
Décimo cuarto sueldo	5,978	5,264
Vacaciones	12,922	10,711
Fondos de reserva	16,978	12,197
Aportes al IESS	31,244	28,269
Beneficios sociales a empleados	11,455	10,117
Otras bonificaciones	-	2,500
<b>Total</b>	<b><u>346,259</u></b>	<b><u>310,685</u></b>

**22. 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.	2,649,959	5,910,113
Cerámica Pella Cía Ltda.	372,291	627,835
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	168,887	354,425
Morteros-Pegacer S.A.	9,667	200,812
Interborder S.A.	7,176	18,033
Cerámica Andina C.A.	3,964	16,713
Artesa Cía. Ltda.	4,831	6,564
Explosur C.A.	-	5,127
Esfel S.A.	977	3,864
Asuncorp S.A.	1,925	2,511
Italpisos S.A.	33,703	788
Cartorama C.A.	-	534
El Carrusel Cía. Ltda.	-	32
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	-	(706)
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	6,600	-
Karnataka S.A.	954	-
<b>Total</b>	<b><u>3,260,934</u></b>	<b><u>7,146,644</u></b>

**CERÁMICA RIALTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

<b><u>Compras</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Esfel S.A.	2,694,089	3,060,253
Interborder S.A.	1,843,903	2,385,412
Cartorama C.A.	859,301	941,694
Centro Cerámico Cermosa S.A.	845,638	812,374
Siderúrgica Ecuatoriana Sidec S.A.	584,211	20,773
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	317,150	340,649
Kerámikos S.A.	296,285	187,691
Seguros Unidos S.A.	278,566	251,510
Gasvesubio Export S.A.	205,917	59,280
Interboro Transport S.A.	189,899	93,177
Catari S.A.	169,768	43,745
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	138,580	62,514
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	117,925	110,595
Italpisos S.A.	81,887	79,709
Karnataka S.A.	62,287	55,605
Explotación Minera del Sur EXPLOSUR C.A.	61,754	45,515
Zamicon C.A.	52,515	62,117
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	44,632	48,876
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	33,860	-
Motricentro Cía. Ltda.	14,981	3,972
Indianegocios S.A.	13,946	9,205
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	12,429	49,024
Artesa Cía. Ltda.	8,770	-
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	8,631	36,324
Cerámica Andina C.A.	8,115	5,003
Morteros-Pegacer S.A.	7,037	13,289
Ceramicasa S.A.	4,760	-
El Carrusel Cía. Ltda.	1,377	1,962
Autohyun S.A.	1,267	34,404
Eljuri Hatari S.A.	579	461
<b>Total</b>	<b><u>3,060,059</u></b>	<b><u>8,315,132</u></b>

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

## CERÁMICA RIALTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016  
(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.

**Cerámica Rialto S.A.** 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 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.



Sr. Boris Burbano Palacios  
Gerente General



Ing. Fanny González González  
Contadora General