

CERÁMICA RIALTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

CERÁMICA RIALTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Abril 12 de 2018

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 2017, 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 2017, 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 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. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

CERÁMICA RIALTO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017

(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	833,440	475,233
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	24,387,961	24,655,595
Inventarios	6	9,641,530	9,307,865
Impuestos corrientes	7	188,004	153,419
Activos clasificados como mantenidos para la venta	8	210,000	-
Otros activos corrientes		184,219	90,043
		35,445,154	34,682,155
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	9	10,713,683	10,532,083
Propiedad, planta y equipo, neto	10	18,730,050	19,681,114
Impuestos diferidos	7	12,461	12,461
		29,456,194	30,225,658
Total activo		64,901,348	64,907,813
Activo contingente por contra	17	4,073,863	4,073,863
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	6,579,554	8,488,222
Cuentas por pagar financieras	12	1,827,954	2,184,167
Impuestos corrientes	7	983,100	1,203,035
Beneficios a empleados	13	1,090,855	1,187,524
Provisiones		192,276	342,799
		10,673,739	13,405,747
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	1,000,000	1,000,000
Cuentas por pagar financieras	12	59,134	243,128
Beneficios a empleados	13	914,658	761,573
		1,973,792	2,004,701
Total pasivo		12,647,531	15,410,448
Patrimonio			
Capital social	15	22,500,000	22,500,000
Acciones en tesorería		(21,573)	(21,573)
Superávit de capital por inversiones permanentes		855,098	855,098
Aportes para futura capitalización		98,340	98,340
Reserva legal	16	5,056,891	4,667,068
Reserva facultativa		18,588,659	15,739,133
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		(1,229,608)	(1,229,608)
Otros resultados integrales		(69,105)	6,393
Resultado integral del ejercicio		3,495,819	3,903,218
Total patrimonio		52,253,817	49,497,365
Total pasivo y patrimonio		64,901,348	64,907,813
Pasivo contingente	17	4,073,863	4,073,863



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, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	18	27,600,232	28,112,314
Costo de ventas	19	(17,843,164)	(16,594,341)
Utilidad bruta		9,757,068	11,517,973
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos		124,760	166,631
Indemnización de seguros		74,597	-
Gasto de ventas	20	(1,938,013)	(2,696,504)
Gastos administrativos y generales (a)	21	(3,043,715)	(3,369,973)
Costo financiero, neto		(285,375)	(292,010)
Otros gastos		(2,720)	(19,964)
Resultado antes de impuesto a la renta		4,686,602	5,306,153
Impuesto a la renta corriente	7	(1,190,783)	(1,407,926)
Impuesto a la renta diferido	7	-	4,991
Utilidad neta		3,495,819	3,903,218
Otros resultados integrales			
<i>Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Ganancias (pérdidas) actuariales	13	(75,498)	6,393
		(75,498)	6,393
Resultado integral del ejercicio		3,420,321	3,909,611
Utilidad (pérdida) neta por acción		0.1554	0.1735

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 827,048 de participación a trabajadores en las utilidades (2016: USD 936,380). Ver nota 7, 13, 21.

A diciembre 31 de 2017, del resultado integral del ejercicio debe destinarse USD. 349,582 para reserva legal, y USD. 125,150 para la participación estatutaria. (2016: 389,823 para reserva legal y USD. 140,366 para la participación estatutaria)



Sr. Boris Burbano Palacios
Gerente General



Ing. Fanny González González
Contadora General

CERÁMICA RIALTO S.A.

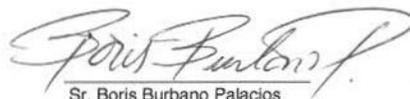
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

	Capital social	Acciones en tesorería	Superavit de capital por inversiones permantes	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2015	22,500,000	(21,573)	805,098	98,340	4,667,068	12,220,710	3,348,353	(369,057)	(1,229,608)		6,545,158	48,564,489
Apropiación de resultados (a)						3,545,158					(3,545,158)	-
Reparto de dividendos (a)											(3,000,000)	(3,000,000)
Ajuste por variaciones en el capital de Inversiones permanentes (Ver nota 9)			50,000									50,000
Ajuste del impuesto a la renta de ejercicios anteriores						(26,735)						(26,735)
Resultado antes de impuesto a la renta											5,306,153	5,306,153
Impuesto a la renta											(1,402,935)	(1,402,935)
Otros resultados integrales										6,393		6,393
Saldo a Diciembre 31, 2016	22,500,000	(21,573)	855,098	98,340	4,667,068	15,739,133	3,348,353	(369,057)	(1,229,608)	6,393	3,903,218	49,497,365
Apropiación de utilidades (b)					389,823	2,849,526					(3,239,349)	-
Participación estatutaria (b)											(140,336)	(140,336)
Ajuste del impuesto a la renta de ejercicios anteriores											(523,533)	(523,533)
Resultado antes de impuesto a la renta											4,686,602	4,686,602
Impuesto a la renta											(1,190,783)	(1,190,783)
Otros resultados integrales (ver nota 13)										(75,498)		(75,498)
Saldo a Diciembre 31, 2017	22,500,000	(21,573)	855,098	98,340	5,056,891	18,588,659	3,348,353	(369,057)	(1,229,608)	(69,105)	3,495,819	52,253,817

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 26 de abril del 2016.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 10 de julio del 2017.


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, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	29,486,535	27,810,277
Pagos a proveedores	(18,925,155)	(17,072,586)
Pagos a empleados	(7,260,034)	(7,599,754)
Impuesto a la renta	(1,568,162)	(1,728,428)
Intereses cobrados (pagados), neto	(312,081)	(301,371)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	1,421,103	1,108,138
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	-	168,245
Reembolso de seguros	74,597	-
Dividendos recibidos	124,760	166,631
Otros cobros por actividades de inversión	-	1,596,000
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(567,152)	(2,325,260)
Incremento de inversiones	(181,600)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(549,395)	(394,384)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	(670,583)	(89,674)
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	157,082	(276,612)
Otros pagos por actividades de financiamiento	-	(26,735)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(513,501)	(393,021)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	358,207	320,733
Efectivo y equivalentes al inicio del año	475,233	154,500
Efectivo y equivalentes al final del año	833,440	475,233



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, 2017

(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	3,495,819	3,903,218

Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:

Gasto por depreciaciones	1,518,050	1,006,604
Gasto por provisión para deterioro de inventarios	2,720	19,964
Gasto por provisión para cuentas malas	50,853	58,132
Provisión para jubilación patronal y desahucio	113,418	144,391
Participación a trabajadores	827,048	936,380
Impuesto a la renta	1,190,783	1,402,935
Indemnización de seguros	(74,597)	-
Dividendos recibos	(124,760)	(166,631)
Otros ingresos	-	(70,355)
Otros gastos	-	533,401
	3,503,515	3,864,821

Variaciones en los componentes del capital de trabajo:

(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	1,886,302	(231,682)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1,568,161)	(1,728,428)
(Aumento) disminución de inventarios	(336,385)	(804,477)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(3,859,703)	(1,778,238)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(1,673,578)	(2,107,715)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(26,707)	(9,361)
	(5,578,232)	(6,659,901)

Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones

1,421,102	1,108,138
------------------	------------------

Sr. Boris Burbano Palacios
Gerente GeneralIng. Fanny González González
Contadora General

CERÁMICA-RIALTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(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:

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.

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.

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.

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.

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
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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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.

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.

2.4.13.3 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.13.5 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, 2017
(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 (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el 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 periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, deberá utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

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

CERÁMICA.RIALTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	11,979	10,607
Bancos	821,461	464,626
Total	833,440	475,233

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

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

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	6,063,891	6,922,460 *
Clientes relacionados	2,545,165	3,784,525 **
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,632,418	11,928,480 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	1,256	364
Anticipos a proveedores	3,219,611	2,030,582 ****
Otras cuentas por cobrar	320,698	333,408
	24,783,039	24,999,819
Previsión para cuentas malas	(395,078)	(344,224)
Total	24,387,961	24,655,595

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La compañía registró en resultados USD 50,853 y USD 58,132 respectivamente por la provisión de cuentas malas. La provisión que mantiene en el activo podría resultar insuficiente para cubrir la cartera que pasa de 360 días de vencida.

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

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

CERÁMICA RIALTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2017 fueron los siguientes:

Cilientes no relacionados	CORRIENTE	1-30 DIAS	30 - 60 DIAS	60 - 90 DIAS	90 - 120 DIAS	120 - 180 DIAS	180 - 360 DIAS	TOTAL
Macías Vera Jenny María	655,452	116,538	279	-	-	-	-	772,268
Corporación El Rosado S.A.	378,636	126,615	-	-	-	-	805	506,056
Cashier S.A.	135,336	33,400	0	-	-	-	-	168,735
Importadora Comercial El Hierro Cía. Ltda.	102,991	17,457	5,366	-	-	-	-	125,815
Morales Mora Yolanda Estela	109,144	6,977	-	3	-	-	-	116,124
Marcillo Gómez Janeth Moserrate de La Nieve	-	-	-	-	-	-	115,164	115,164
Sánchez Sabando Danny José	99,325	11,065	535	-	-	-	-	110,924
Byron Cárdenas Cerda	83,690	26,462	72	-	-	-	-	110,224
Transcash S.A.	72,948	20,167	12,875	-	-	-	-	105,990
Sociedad Civil y Comercial Vasferri S.C.C.	97,700	4,086	916	1,345	1,580	-	-	105,628
Semervil Thamara Imp Exp. (Agende de Gross)	-	-	-	-	-	-	100,651	100,651
Megametales S.A.	93,691	-	-	-	650	-	-	94,341
Morales Espinoza Diego Fernando	-	-	-	-	-	-	85,150	85,150
Ortiz Castillo Gloria Marlene	54,129	19,018	111	180	245	-	-	73,684
Tapia Balladares Lorena Elizabeth	59,699	13,493	422	-	-	-	-	73,615
Torres Kuon Yeng Leticia América	64,254	3,855	-	-	-	-	-	68,109
Edwin Inca y Super Ferretero	56,069	11,343	30	-	155	-	-	67,597
Ruiz Pineda Luis Alfredo	43,250	18,999	3,272	-	-	-	30	65,552
Ortiz Pérez Juan Alexander	46,930	11,978	84	-	12	24	-	59,028
Freviuno Cía. Ltda.	49,192	7,474	-	304	41	-	-	57,011
Padilla Mier Bertha Marieta	50,564	5,140	222	-	-	-	-	55,926
Fullconstru S.A.	25,151	28,974	-	-	-	-	-	54,125
Toscano Ramírez Mónica Cecilia	45,839	6,570	-	133	165	-	-	52,707
Macías Vera Nexcer Manuel	42,516	8,913	118	118	114	-	-	51,779
Carpio Cornejo Francisco Leonardo	42,067	8,905	513	111	32	-	-	51,628
María Eugenia Salamea Zhañay	29,542	16,684	4,304	-	-	-	-	50,529
Otros menores	1,668,065	496,916	121,842	63,663	76,079	35,887	303,076	2,765,530
Total	4,106,181	1,021,027	150,963	65,858	79,074	35,911	604,877	6,063,891

CERÁMICA RIALTO S.A.

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	CORRIENTE	1-30 DIAS	30 - 60 DIAS	60 - 90 DIAS	90 - 180 DIAS	180 - 360 DIAS	MÁS DE 361	TOTAL
Artesa Cía. Ltda.	-	416	1,082	416	2,512	-	3,418	7,845
Asuncorp S.A.	-	-	601	-	-	-	11	613
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	-	-	-	-	-	-	146	146
Cartorama C.A.	-	-	-	-	-	-	101	101
Centro Cerámico Cermosa S.A.	-	30	30	-	665	665	-	1,389
Cerámica Andina C.A.	-	5,134	-	-	-	1,359	20,798	27,291
Cerámicas Pella Cía. Ltda.	3,746	3,171	8,743	12,910	369,273	130,292	72,727	600,863
Cerámicas y Vajillas Venezolanas Eljuri C.A.	-	-	-	-	-	21,339	-	21,339
Compañía de Investigación y Explotación Minera S.A.	-	-	-	-	-	-	305	305
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	-	559	559	-	-	9	-	1,126
Esfel S.A.	-	1,614	-	-	-	-	-	1,614
Interborder S.A.	508	592	596	607	1,817	-	46	4,167
Italpisos S.A.	-	-	-	-	-	-	32,293	32,293
Kerámikos del Perú S.A.C.	-	-	-	-	1,507	9,258	182,548	193,313
Kerámikos S.A.	688,429	201,819	24,449	30,065	161,321	3,006	538,608	1,647,698
Morteros-Pegacer S.A.	-	699	306	306	306	-	745	2,361
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	-	-	-	-	-	119	2,582	2,702
Otros menores	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	692,684	214,034	36,366	44,304	537,401	166,047	854,328	2,545,165

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	10,723,294	10,031,678
Keramikos del Perú SAC	845,781	820,357
Artesa Cía. Ltda.	327,000	-
Cerámica Andina C.A.	218,808	238,690
C.A Ecuatoriana de Cerámica	125,577	125,723
Morteros-Pegacer S.A.	116,874	501,619
Centro Cerámico Cermosa S.A.	113,600	113,600
Cartorama S.A.	70,000	-
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	31,480	37,480
Lemury Corporation	23,637	-
Italpisos S.A.	13,000	-
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	7,611	7,916
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	6,469	5,900
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	5,774	5,774
Keramikos S.A.	2,977	15,974
Interborder S.A.	-	23,200
Otros menores	536	569
Total	12,632,418	11,928,480

**** Los saldos de la cuenta anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sacmi B&T	474,696	474,696
Gasvesubio Export S.A.	2,233,009	1,233,009
Siderúrgica Ecuatoriana S.A. SIDEC	171,749	124,327
Fajardo Merchán Karina Salomé	8,251	
Servicio de Rentas Internas	34,500	
Andrade María	36,704	36,704
Llivichuzhca Paucar Natividad Manuela	25,000	25,000
Toral Pozo Marcelo	47,628	22,680
International Tile Exposition Coverings	-	13,725
Vintimilla Luis Alejandro	5,427	9,420
Valencia Cuesta Juan Fernando	49,935	33,562
Lema García Segundo Manuel	10,000	10,000
Pesantez Picón María del Carmen	10,000	10,000
Pesantez Picón Nely Elizabeth	10,000	10,000
Merchán Tenorio María José	8,017	
Burbano Boris	44,138	
Otros menores	50,558	27,459
Total	3,219,611	2,030,582

En la cuenta de anticipos a proveedores se encuentran registrados valores que al 31 de diciembre de 2017 aún no han sido liquidados de ejercicios anteriores.

CERÁMICA RIALTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

6. Inventarios

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	2,963,332	2,288,159
Materias primas	6,044,367	6,489,796
Inventario de productos en proceso	285,302	381,749
Importaciones en tránsito	611,372	411,004
	9,904,373	9,570,708
Provisión para deterioro de inventarios	(262,843)	(262,843)
Total	9,641,530	9,307,865

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 17,843,164 y USD 16,594,341 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, la empresa registró en resultados USD 2,720 por bajas de inventarios.

7. Impuestos corrientes

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

a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA pagado a proveedores	172,704	142,061
IVA retenido por clientes	15,300	11,358
Total	188,004	153,419
b. <u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA cobrado	262,292	275,509
Retencion en la fuente del IVA	25,329	27,987
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	10,704	12,800
Impuesto a la renta	684,775	886,739
Total	983,100	1,203,035

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

c. Conciliación tributaria - contable	2017	2016
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	5,513,650	6,242,533
Participación a trabajadores	(827,048)	(936,380)
Utilidad antes de impuestos	4,686,602	5,306,153
Gastos no deducibles	489,680	709,771
Ingresos exentos	(199,357)	(166,631)
Deducciones permitidas por ley	(242,583)	(242,583)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	28,790	24,995
Base imponible	4,763,133	5,631,705
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	1,190,783	1,407,926
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	484,156	503,815
Impuesto a la renta causado	1,190,783	1,407,926
Anticipo del impuesto a la renta y Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(212,090)	(182,610)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(264,086)	(272,065)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(84,601)	(66,512)
Impuesto a la renta por pagar	630,006	886,739

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

d) Impuesto sobre las ganancias diferido

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Diferencias temporarias		
Inventarios *	12,461	7,470
Total	12,461	7,470

* 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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial del período	12,461	7,470
Impuesto diferido reconocido en el resultado del período	-	4,991
Saldo final del período	12,461	12,461

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.

8. Activos clasificados como mantenidos para la venta

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 corresponde a terrenos y edificios que fueron entregados en "dación en pago" por clientes con cartera vencida.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

9. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2017</u>	<u>2016</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	631,750
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
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	94,240	-
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	19,920	-
Explotación Minera del Sur EXPLOSUR C.A.	19,720	-
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	47,720	-
	1,901,054	1,719,454
<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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	7,674,154
ECASA S.A.	35,083	35,083
	8,812,629	8,812,629
Total	10,713,683	10,532,083

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

Al 31 de Diciembre de 2017, 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 Aco austro 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
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	24.80%	Actividad minera	Asociada
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	14.03%	Actividad minera	Asociada
Explotación Minera del Sur EXPLOSUR C.A.	37.21%	Actividad minera	Asociada
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	17.67%	Actividad minera	Asociada

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

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

10. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil años
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Terrenos	1,857,562	1,857,562	-
Edificios	6,416,539	4,081,977	20
Maquinaria	26,239,484	22,570,715	10
Instalaciones	771,442	506,748	10
Equipo de oficina	261,383	256,106	10
Vehículos	309,900	309,900	5
Muebles y enseres	84,842	83,697	10
Equipo y Herramientas	14,810	14,810	10
Montaje en curso	1,205,150	5,136,100	
Obras en proceso	49,157	1,826,492	
	37,210,269	36,644,107	
Depreciación acumulada	(18,480,219)	(16,962,993)	
Total	18,730,050	19,681,114	

CERÁMICA RIALTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Instalaciones	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	Montaje en curso	Obras en proceso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,857,562	4,053,846	19,395,904	506,748	241,840	309,900	78,952	14,810	6,422,035	1,767,878	34,649,475
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)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,857,562	4,081,977	22,570,715	506,748	256,106	309,900	83,697	14,810	5,136,100	1,826,492	36,644,107
Adquisiciones	-	-	297,886	-	6,267	-	1,145	-	212,697	49,157	567,152
Activaciones	-	2,334,562	3,370,883	264,694	-	-	-	-	(4,143,647)	(1,826,492)	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	1,857,562	6,416,539	26,239,484	771,442	261,383	309,900	84,842	14,810	1,205,150	49,157	37,210,269

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Instalaciones	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,810,117	13,299,142	400,672	174,962	207,508	55,037	14,810	15,962,248
Depreciación del año	90,385	815,244	38,061	23,036	30,957	3,930	-	1,001,613
Bajas	-	(373)	-	(495)	-	-	-	(868)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,900,502	14,114,013	400,672	197,503	238,465	58,967	14,810	16,962,993
Depreciación del año	190,741	1,227,454	44,762	21,932	29,004	4,158	-	1,518,051
Bajas	-	-	-	(825)	-	-	-	(825)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	2,091,243	15,341,467	44,762	218,610	267,469	63,125	14,810	18,480,219

A Diciembre 31 de 2017, Propiedad, planta y equipo por USD. 6,010,110 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios para garantizar líneas de crédito propias y de compañías relacionadas con instituciones financieras nacionales.

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

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, 2017

(en US dólares)

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

a) <u>Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	512,326	2,020,429
Proveedores del exterior	159,162	18,697
Compañías relacionadas	1,754,863	2,522,382
Retenciones al personal	45,988	39,808
Anticipos de clientes	50,380	52,005
Participación estatutaria	77,482	63,568
Cuentas por pagar accionistas	1,787,747	1,787,747
Otras cuentas por pagar	2,191,606	1,983,586
Total	6,579,554	8,488,222

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kerámikos S.A.	750,832	900,853
Centro Cerámico Cermosa S.A.	330,281	475,918
Almacenes Juan Eljuri S.A.	160,912	175,749
Catari S.A.	77,482	63,568
Interborder S.A.	51,938	394,189
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	50,597	112,916
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	48,918	33,302
Explotación Minera del Sur EXPLOSUR C.A.	28,004	23,763
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	23,435	15,426
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	20,957	-
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	4,664	14,165
Morteros - Pegacer S.A.	4,483	1,390
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	1,137	3,346
Interboro Transport S.A.	395	81,069
Cerámica Andina C.A.	82	5,591
Italpisos S.A.	-	6,599
Otros relacionados	200,748	214,539
Total	1,754,863	2,522,382

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 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.

CERÁMICA RIALTO S.A.**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 es la siguiente:

a) Corto plazo	2017	2016
Sobregiros Ocasionales	157,082	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	1,661,447	2,148,036
Intereses por pagar	9,425	36,131
Total Corto plazo	1,827,954	2,184,167
b) Largo plazo	2017	2016
Locales		
Banco Internacional S.A.	-	640,025
Banco de Guayaquil S.A.	1,570,472	1,000,000
Del exterior		
Financiera Unión del Sur S.A.	150,109	751,139
	1,720,581	2,391,164
Porción corriente de deuda a largo plazo	(1,661,447)	(2,148,036)
Total Largo plazo	59,134	243,128

Las instituciones financieras locales donde se mantienen los préstamos tienen una calificación de riesgo AAA- y no presentan vencimientos.

* A diciembre 31 de 2017 y 2016 los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 8% al 10% y plazos de 540 y 1080 días.

13. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) Corto plazo	2017	2016
Participación a trabajadores	1,018,301	1,130,352
Provisiones por cargas sociales	72,554	57,172
Total	1,090,855	1,187,524

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

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

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

b) Largo plazo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	566,192	461,600
Desahucio	348,466	299,973
Total	914,658	761,573

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 a empleados</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	461,600	299,973	761,573
Incremento de reservas por el ejercicio	60,359	54,799	115,158
Costos por intereses	22,648	13,939	36,587
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	63,406	12,092	75,498
Beneficios pagados	(10,082)	(39,547)	(49,629)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(31,739)	7,210	(24,529)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	566,192	348,466	914,658

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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 por eventuales cambios 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 productos, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el 84% y 88% respectivamente de sus ventas totales corresponden a compañías no relacionadas.

La estimación de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza un 5% y 3% respectivamente del total bruto de deudores comerciales.

14.1.3 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 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 de riesgo AAA-, AA-, y no mantiene restricción alguna.

14.1.4 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, 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
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	833,440	475,233
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	24,387,961	24,655,595
Total		25,221,401	25,130,828
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	7,579,554	9,488,222
Cuentas por pagar financieras	12	1,887,088	2,427,295
Total		9,466,642	11,915,517

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 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%	
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. **Cerámica Rialto S.A.** aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal para el ejercicio económico 2017 fue de USD. 389,823, correspondiente a los resultados del ejercicio económico 2016.

CERÁMICA RIALTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

17. Pasivo contingente:

A diciembre 31 de 2017 y 2016, Cerámica Rialto S.A. mantenía bienes inmuebles con gravámenes hipotecarios en respaldo de líneas de crédito de dos empresas relacionadas.

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	31,181,600	32,356,163
Materiales y suministros	13,365	47,322
Ingresos por fletes y transportes	39,709	39,874
Arriendos	11,326	15,950
Otros ingresos	113,403	70,355
	31,359,403	32,529,664
Devoluciones y descuentos	(3,759,171)	(4,417,350)
Total	27,600,232	28,112,314

19. Costo de ventas y producción

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producción Industrial	17,832,166	16,549,708
Otros	10,998	44,633
Total	17,843,164	16,594,341

CERÁMICA RIALTO S.A.**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	968,583	829,440
Exportaciones	63,077	130,470
Arriendos	761	-
Publicidad	466,302	1,162,347
Servicios básicos	18,996	32,290
Ferías	47,157	127,193
Viajes y movilización	61,169	88,648
Seguros	26,823	39,580
Honorarios y servicios prestados	29,596	35,347
Repuestos y suministros	24,476	20,649
Útiles de oficina	2,484	4,016
Depreciaciones	10,971	10,917
Muestras	59,965	46,755
Provisión para cuentas malas	50,853	58,132
Combustibles	29,662	28,245
Otros gastos	77,138	82,475
Total	1,938,013	2,696,504

** 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	335,475	304,431
Horas extras	7,695	6,473
Comisiones	357,155	280,123
Décimo tercer sueldo	60,053	51,612
Décimo cuarto sueldo	21,424	16,881
Vacaciones	35,237	27,134
Fondos de reserva	43,241	44,398
Aportes al IESS	87,449	75,231
Beneficios sociales a empleados	20,854	23,157
Total	968,583	829,440

CERÁMICA RIALTO S.A.**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	442,062	346,259
Participación a trabajadores	827,048	936,380
Arriendos	6,250	6,522
Servicios básicos	16,877	18,974
Auditoría	17,229	17,700
Viajes y movilización	43,519	40,683
Seguros	60,072	74,625
Honorarios y servicios prestados	970,000	1,052,687
Impuestos y contribuciones	189,372	194,553
Útiles de oficina	8,117	8,289
Depreciaciones	3,912	901
Servicios sociales	-	-
Software y telecomunicaciones	3,722	1,741
Gastos legales	-	-
Mantenimiento y matriculación vehículos	4,657	8,453
Otros gastos	450,878	662,206
Total	3,043,715	3,369,973

** 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	307,768	237,636
Horas extras	7,425	8,654
Comisiones	-	-
Décimo tercer sueldo	27,412	21,392
Décimo cuarto sueldo	8,902	5,978
Vacaciones	15,804	12,922
Fondos de reserva	23,058	16,978
Aportes al IESS	39,773	31,244
Beneficios sociales a empleados	11,920	11,455
Total	442,062	346,259

CERÁMICA RIALTO S.A.

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.	3,888,935	2,649,959
Cerámica Pella Cía Ltda.	538,695	372,291
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	9,727	168,887
Morteros-Pegacer S.A.	(1,658)	9,667
Interborder S.A.	7,199	7,176
Cerámica Andina C.A.	5,894	3,964
Artesa Cía. Ltda.	6,539	4,831
Esfel S.A.	7,745	977
Asuncorp S.A.	4,407	1,925
Italpisos S.A.	-	33,703
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	105	-
Centro Ceramico Cermosa S.A.	1,241	-
Kerámikos Perú	8,717	-
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	6,600	6,600
Karnataka S.A.	-	954
Total	4,484,145	3,260,934

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

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

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Esfel S.A.	2,395,466	2,694,089
Cartorama C.A.	995,159	859,301
Centro Cerámico Cermosa S.A.	667,864	845,638
Interborder S.A.	339,292	1,843,903
Gasvesubio Export S.A.	300,168	205,917
Seguros Unidos S.A.	288,356	278,566
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	243,810	317,150
Catari S.A.	214,304	169,768
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	190,475	138,580
Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A.	155,695	117,925
Karnataka S.A.	97,141	62,287
Kerámikos S.A.	95,119	296,285
Explotación Minera del Sur EXPLOSUR C.A.	64,981	61,754
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	58,278	12,429
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	50,888	52,515
Siderúrgica Ecuatoriana Sidec S.A.	50,767	584,211
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	49,073	44,632
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	48,073	33,860
Morteros-Pegacer S.A.	29,101	7,037
Motricentro Cía. Ltda.	20,026	14,981
Indianegocios S.A.	16,085	13,946
Interboro Transport S.A.	15,118	189,899
Italpisos S.A.	13,948	81,887
Cerámica Andina C.A.	8,202	8,115
Explotadora de Minas Oriente Ormiex C.A.	2,680	8,631
Autohyun S.A.	2,166	1,267
El Carrusel Cía. Ltda.	861	1,377
Eljuri Hatari S.A.	838	579
Artesa Cía. Ltda.	-	8,770
Ceramicasa S.A.	-	4,760
Total	6,413,934	8,960,059

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, 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 de la exploración y explotación de recursos no renovables

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 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.



Sr. Boris Burbano Palacios
Gerente General



Ing. Fanny González González
Contadora General