

## **ARTESA CÍA. LTDA.**

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

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

#### **1. Identificación de la Compañía**

ARTESA CÍA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador en Noviembre de 1973; e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 190 en Diciembre del mismo año. Su domicilio esta ubicado en la Av. Isabel La Católica 1-102 y Av. de Las Américas, Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la producción y comercialización de cerámica artística; 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 ARTESA CÍA. LTDA. 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 (U.S. 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:

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(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.

**2.4.3 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada 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 impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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.

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

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 que están registradas por el método de participación (VPP).

**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 vidas útiles** - 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 las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil años</u>
Edificios	20
Instalaciones en planta	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de comunicación	10
Vehículos	5
Otros activos	3

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

**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.

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.

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

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.

**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.

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

---

**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.

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

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

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

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

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

ARTESA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

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

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

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

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

**2.4.13.4 Baja de un activo financiero**

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

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

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

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

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

ARTESA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

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

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

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

**Pasivos financieros** - Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**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 por participación**

La utilidad básica por participación se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los participacionistas ordinarios para el número promedio ponderado de participaciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de participaciones en circulación.

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**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 2015. 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:

<b>Norma</b>	<b>Tema</b>	<b>Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a</b>
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 Y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedad, planta y equipo".	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmienda relacionada con la aplicación de excepción de consolidación.	Enero 1, 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

<b>Norma</b>	<b>Tema</b>	<b>Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a</b>
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17.	Enero 1, 2019
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Enero 1, 2016

**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:

ARTESA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

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

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

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

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

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

**3.5 Provisiones** - Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, esta compuesto por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	3.195	650
Bancos	64.071	16.589
<b>Total</b>	<b><u>67.266</u></b>	<b><u>17.239</u></b>

**5. Cuentas por cobrar comerciales y otras**

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes *	102.424	107.281
Clientes relacionados**	29.771	30.084
Clientes del exterior***	18.628	18.575
Anticipo a proveedores	1.396	1.396
Otras cuentas por cobrar	41.626	33.505
	<b><u>193.844</u></b>	<b><u>190.841</u></b>
Previsión de cuentas malas	(6.416)	(5.699)
<b>Total</b>	<b><u>187.429</u></b>	<b><u>185.142</u></b>

ARTESA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

\* Los saldos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Clientes no relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	A MAS 121 DIAS
Andrade Velásquez Patricio	35.937	26.160	9.764	-	0	-	13
Gerardo Ortiz & Hijos Cía. Ltda.	10.064	5.193	2.389	1.954	398	27	102
Crespo Vizcarra Cía. Ltda.	6.087	-	-	-	-	-	6.087
Designidi S.A.	5.880	3.925	1.955	-	-	-	-
Wilson Fabián Cabezas Cordero	4.632	-	-	-	-	-	4.632
Almacenes De Pratt S.A.	3.752	-	-	-	-	-	3.752
Corporación Favorita C.A.	3.391	86	-	-	-	-	3.306
Opalo Distribuidora Doozet	2.487	2.322	-	-	-	-	165
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	2.276	-	2.276	-	-	-	-
Cruz Néstor	2.242	-	-	-	-	-	2.242
Gasvesubio Export S.A.	2.135	757	1.378	-	-	-	-
Kerámikos S.A.	2.055	-	-	-	-	-	2.055
Eljuri Antón Juan	1.978	1.522	456	-	-	-	-
Portal Comercial	1.938	1.001	543	395	-	-	-
Logística Automotriz Mantia Logimanta S.A.	1.858	1.858	-	-	-	-	-
Pycca S.A.	1.557	1.557	-	-	-	-	-
Marriott S.A.	1.546	535	1.011	-	-	-	-
Gasgua S.A.	1.341	-	-	-	-	-	1.341
Otros Menores	11.268	2.753	1.899	657	102	466	5.390
<b>Total</b>	<b>102.424</b>	<b>47.667</b>	<b>21.672</b>	<b>3.006</b>	<b>501</b>	<b>493</b>	<b>29.085</b>

ARTESA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

\*\* Los saldos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A MAS 120 DIAS	A MAS 121 DIAS
Cerámica Andina S.A.	19,558	-	-	-	-	-	19,558
Flores del Valle Fiodelva Cía. Ltda.	291	-	-	-	-	-	291
Cerámica Rialto S.A.	9,822	9,822	-	-	-	-	-
Crespo Seminario Álvaro	100	100	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>29,771</b>	<b>9,922</b>	-	-	-	-	<b>19,849</b>

\*\*\*\* Los saldos de clientes por exportación al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Clientes del exterior	2015	2014
Lakeside Imports, Llc	18,027	18,027
Kong Jeng Enterprise Co. Ltd.	53	-
Otros menores	548	548
<b>Total</b>	<b>18,628</b>	<b>18,575</b>

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

**6. Inventarios**

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	459.182	445.790
Materias Primas	109.438	111.915
Inventario de productos en proceso	176.266	164.857
Suministros	1.041	1.678
<b>Total</b>	<b><u>745.927</u></b>	<b><u>724.240</u></b>

**7. Impuestos corrientes**

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

<i><b>Activos por impuestos corrientes</b></i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	1.208	11.801
Crédito tributario ISD	317	-
Crédito tributario impuesto a la renta años anteriores	23.461	23.877
<b>Total</b>	<b><u>24.986</u></b>	<b><u>35.678</u></b>

<i><b>Pasivos por impuestos corrientes</b></i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	372	406
Retenciones de IVA	315	473
IVA por pagar	7.201	7.112
Impuesto a la renta por pagar	-	6.596
<b>Total</b>	<b><u>7.887</u></b>	<b><u>14.588</u></b>

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

**8. Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de inversiones permanentes está registrado a su valor en libros de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CUENCAORO, Hotelera Cuenca S.A.	117	117
	<u>117</u>	<u>117</u>
Ajuste por VPP	879	879
<b>Total</b>	<b><u>996</u></b>	<b><u>996</u></b>

**9. Propiedad, planta y equipo**

A diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>años</u>
Terrenos	794.588	794.588	
Edificios	977.886	977.886	20
Instalaciones en planta	28.604	28.604	10
Maquinaria y equipo	301.994	300.758	10
Muebles y Enseres	152.138	152.138	10
Vehículos	2.998	2.998	5
Herramientas	2.216	2.218	3
	<u>2.260.425</u>	<u>2.259.191</u>	
Depreciación acumulada	(674.854)	(621.484)	
<b>Total</b>	<b><u>1.585.571</u></b>	<b><u>1.637.707</u></b>	

ARTESA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

\* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Instalaciones en planta	Maquinaria	Muebles y Enseres	Vehículos	Herramientas	TOTAL
Saldo a diciembre 31 de 2013	794.588	977.886	28.604	300.758	152.138	2.998	2.216	2.259.189
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	2	2
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a diciembre 31 de 2014	794.588	977.886	28.604	300.758	152.138	2.998	2.218	2.259.191
Adquisiciones	-	-	-	1.236	-	-	-	1.236
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Saldo a diciembre 31 de 2015	794.588	977.886	28.604	301.994	152.138	2.998	2.216	2.260.425

Depreciación acumulada y deterioro	Terrenos	Edificios	Instalaciones en planta	Maquinaria	Muebles y Enseres	Vehículos	Herramientas	TOTAL
Saldo a diciembre 31 de 2013	-	76.324	25.711	287.531	143.727	1.799	645	535.737
Depreciación del año	-	74.541	-	7.481	3.250	300	175	85.747
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a diciembre 31 de 2014	-	150.865	25.711	295.012	146.977	2.099	820	621.484
Depreciación del año	-	48.894	-	2.961	1.065	300	151	53.370
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a diciembre 31 de 2015	-	199.759	25.711	297.973	148.042	2.399	971	674.854

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

**10. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	138.070	152.342
Cuentas por pagar al personal	11.079	8.231
Retenciones al personal	5.087	5.255
Participación a trabajadores	7.959	1.463
Otras cuentas por pagar	5.991	6.030
Centro Cerámico Cermosa S.A.	-	782.569
Anticipos de clientes	5.578	12.414
<b>Total</b>	<b><u>173.763</u></b>	<b><u>968.304</u></b>

**11. Provisiones**

A diciembre 31 de 2015 y 2014, estaba conformado por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para cargas sociales	55.253	57.622
Otras provisiones	43.634	3.046
<b>Total</b>	<b><u>98.887</u></b>	<b><u>60.668</u></b>

**12. Capital social:**

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2014 está representado por 1'357.306 participaciones de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

<b>Socios</b>	<b>Porcentaje de Acciones</b>	<b>Domicilio</b>
ELJURI VINTIMILLA JUAN PABLO	1%	Ecuador
CERAMICA ANDINA C.A.	99%	Ecuador
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	

**13. Reserva legal**

La Ley de Compañías en su Art. 109 dispone se destine el 5% de las utilidades líquidas para formar el fondo de Reserva Legal hasta que ésta por lo menos alcance el 20% del capital social. El incremento de la Reserva Legal para el ejercicio económico 2015 fue de USD. 1,425.

**ARTESA CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**14. Ingresos de actividades ordinarias**

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas nacionales	800.684	599.593
Ventas por exportación	41.267	61.437
	<b>841.951</b>	<b>661.030</b>
Devoluciones y descuentos	(58.680)	(15.393)
<b>Total</b>	<b>US\$ 783.271</b>	<b>645.637</b>

**15. Gastos de ventas**

El acumulado por los ejercicios económicos 2015 y 2014 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	43.888	33.870
Publicidad y propaganda	1.888	1.489
Previsión para cuentas malas	717	-
Depreciaciones	4.333	6.120
Gastos de gestión	4.807	7.454
Fletes y transporte	1.134	-
Viajes y movilización	4.043	2.992
Otros gastos	16.540	14.069
<b>Total</b>	<b>77.349</b>	<b>65.994</b>

**16. Gastos administrativos y generales**

El acumulado por los ejercicios económicos 2015 y 2014 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	68.953	64.558
Participación de trabajadores en utilidades	7.959	1.463
Servicios básicos	2.003	1.876
Honorarios y servicios prestados	47.216	37.770
Impuestos, cuotas y contribuciones	25.636	118
Depreciaciones	49.909	65.935
Otros gastos	22.650	9.487
<b>Total</b>	<b>224.326</b>	<b>181.207</b>

ARTESA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

17. Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	53.059	9.750
Participación a trabajadores	(7.959)	(1.463)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>45.100</b>	<b>8.288</b>
Gastos no deducibles	64.033	3.859
Deducciones permitidas por ley	(6.377)	(15.072)
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(27.283)	(3.037)
<b>Base imponible</b>	<b>75.473</b>	<b>(5.962)</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% *	16.604	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado **	15.541	15.711
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>16.604</b>	<b>15.711</b>
Anticipo del impuesto a la renta pagado	(12.168)	(13.078)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(5.644)	(3.373)
Credito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(1.388)	(648)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(317)	-
<b>Crédito tributario del impuesto a la renta</b>	<b>(2.913)</b>	<b>(1.388)</b>

\* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% de la base imponible.

\*\* 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. Durante el año 2015, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por lo tanto, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

ARTESA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

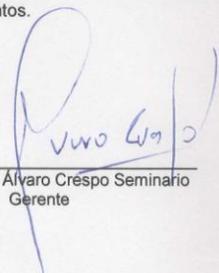
**18. Transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones por ventas y compras, a compañías relacionadas en el año 2015 fueron:

	<u>2015</u>
<b><u>Ventas a compañías relacionadas</u></b>	
Cerámica Rialto S.A.	8.770
<b>Total</b>	<b><u>8.770</u></b>
	<u>2015</u>
<b><u>Compras a compañías relacionadas</u></b>	
Cerámica Rialto S.A.	6.564
Cerámica Andina C.A.	2.759
Centro Cerámico Cermosa S.A.	3.600
<b>Total</b>	<b><u>12.923</u></b>

**19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2015 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. Alvaro Crespo Seminario  
Gerente

  
C.P.A. Ana Sarmiento Arce  
Contadora