

CERAMICA PELLA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

Abril 29 de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamento de la opinión

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 Gerencia en relación con los estados financieros.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la Gerencia 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 Gerencia 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

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia

Telf.: (593) 7 284 2835

(593) 7 283 5415

Código Postal: 010208

www.sacoto.ec

Cuenca - Ecuador

Asociación de Responsables de Contabilidad
Independientes del Ecuador

utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Gerencia 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 Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Gerencia, 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

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia

Tel.: (593) 7 284 2835

(593) 7 283 5415

Código Postal: 010208

www.sacoto.ec

Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados S.A. es la

compañía responsable de esta información.

informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

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

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 006

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2016

(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,982	16,686
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	536,502	549,584
Inventarios	6	512,839	507,085
Otros activos corrientes	7	6,591	5,063
		1,059,914	1,078,418
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	245,733	283,423
Impuestos diferidos	9	2,497	-
		248,230	283,423
Total activo		1,308,144	1,361,841
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	647,856	572,324
Cuentas por pagar financieras	11	16,517	39,070
Impuestos corrientes	9	19,866	27,616
Provisiones	12	14,115	12,478
		698,354	651,488
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	13	50,663	50,553
		50,663	50,553
Total pasivo		749,017	702,041
Patrimonio			
Capital social	15	31,100	31,100
Aportes para futura capitalización		267,772	267,772
Reserva legal	16	17,545	11,803
Reserva de capital		142,058	142,058
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		280,497	280,497
Resultado de ejercicios anteriores		(79,172)	(188,269)
Resultado integral del ejercicio		(100,673)	114,839
Total patrimonio		559,127	659,800
Total pasivo y patrimonio		1,308,144	1,361,841

Sr. Gino Carrasco P.
Gerente GeneralIng. Samantha Astudillo
Contadora

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	17	1,034,014	1,571,670
Costo de ventas		(678,295)	(953,342)
Utilidad bruta		355,719	618,328
Ingresos no operacionales		5,324	-
Gasto de ventas	18	(210,389)	(228,560)
Gastos administrativos y generales (a)	19	(249,533)	(240,911)
Costo financiero, neto		(350)	(2,103)
Resultado antes de impuesto a la renta		(99,229)	146,754
Impuesto a la renta	9	(11,115)	(31,915)
Utilidad neta		(110,344)	114,839
Otros resultados integrales			
Ganancias(Pérdidas) Actuariales	13	9,671	-
Resultado integral del ejercicio		(100,673)	114,839
Utilidad (pérdida) neta por participación		(4.00)	4.00

(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye US\$. 25,898 de participación a trabajadores en las utilidades. Ver nota 9, 10 y 19.

Sr. Gilmo Carrasco P.
Gerente General

Ing. Samantha Astudillo
Contadora

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado en diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2014	31,100	267,772	11,803	142,058	280,497	(265,255)	76,986	544,961
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)						76,986	(76,986)	-
Resultado integral del ejercicio			-				146,754	146,754
Impuesto a la renta							(31,915)	(31,915)
Saldo a Diciembre 31, 2015	31,100	267,772	11,803	142,058	280,497	(188,269)	114,839	659,900
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)			5,742			109,097	(114,839)	-
Resultado integral del ejercicio							(99,229)	(99,229)
Impuesto a la renta							(11,115)	(11,115)
Otros resultados integrales							9,671	9,671
Saldo a Diciembre 31, 2016	31,100	267,772	17,545	142,058	280,497	(79,172)	(100,673)	559,127

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de socios del 6 de abril de 2015.

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de socios del 9 de mayo de 2016.


Sr. Gábor Cármasco P.
Gerente General


Ing. Samantha Astudillo
Contadora

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	1,001,738	1,349,071
Pagos a proveedores	(763,386)	(1,162,135)
Pagos a empleados	(218,599)	(192,011)
Impuesto a la renta	(11,115)	(25,267)
Intereses pagados, neto	(350)	(2,103)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	8,288	(32,445)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Otros ingresos recibidos	5,324	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(3,763)	(21,851)
Otros pagos efectuados	-	(460)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	1,561	(22,311)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo	(22,553)	-
Préstamos a largo plazo	-	(11,173)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(22,553)	(11,173)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(12,704)	(65,929)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	16,686	82,615
Efectivo y equivalentes al final del año	3,982	16,686


Sr. Gilmo Carrasco P.
Gerente General


Ing. Samantha Astudillo
Contadora

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	2016	2015
Resultado integral del ejercicio	(110,344)	114,839
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	38,924	38,274
Gasto por amortizaciones	1,222	460
Gasto provisión cuentas malas	13,238	113
Provisión para jubilación patronal y desahucio	9,780	14,877
Participación a trabajadores	-	25,898
Impuesto a la renta	11,115	31,915
Otros ingresos	(5,324)	-
	68,955	111,537
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(32,276)	(222,600)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(11,115)	(25,267)
(Aumento) disminución de inventarios	(5,754)	(140,340)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	124,184	144,793
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(25,362)	(15,407)
	49,677	(258,821)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	8,288	(32,445)


Sr. Gilmo Carrasco P.
Gerente General
Ing. Samantha Astudillo
Contadora

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Cerámica Pella Cía. Ltda., fue constituida mediante Escritura Pública en diciembre 23 de 1993, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca con el No. 10 en enero de 1994. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la producción y comercialización de productos cerámicos, cerámica decorativa, terminados de la construcción utilizando la cerámica y en general productos de cerámica; y la importación y comercialización de productos decorativos en general. El plazo de duración de la compañía es de 50 años.

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 PELLA 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 (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

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

2.4.3 Impuestos

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

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 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 periodo 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>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Herramientas	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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía debe evaluar 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.

2.4.5 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.

2.4.6 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.

2.4.7 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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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.

2.4.8 Ingresos

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

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

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

Ingresos por 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.

2.4.9 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.

2.4.10 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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.11 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.

2.4.12 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.

2.4.12.1 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.

2.4.12.2 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.

2.4.12.3 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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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.

2.4.12.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

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

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

2.4.12.5 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 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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.12.6 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.

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.

2.4.13 Utilidad (Pérdida) por participación

La utilidad (pérdida) básica por participación se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los socios para el número de participaciones.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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 activo.

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

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	255	292
Bancos	3,727	16,394
Total	3,982	16,686

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, AAA- y AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

<u>a) Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes	441,029	411,217
Cuentas por cobrar a relacionados	3,891	- *
Deudas de funcionarios y trabajadores	1,178	1,392
Anticipo a proveedores	907	-
Otras cuentas por cobrar	105,122	139,363
	552,127	551,972
Provisión para cuentas malas	(4,681)	(2,388)
Provisión por deterioro de cartera	(10,944)	-
Total	536,502	549,584

* El saldo de la cuenta "cuentas por cobrar a relacionados" al 31 de diciembre de 2016 corresponde a Kerámikos S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero; fruto de éste análisis la compañía registró por deterioro USD 10,944.97.

La compañía registró en resultados para los ejercicios económicos 2016 y 2015 USD 2,293 y USD 113 respectivamente por la provisión de cuentas malas. La provisión que mantiene en el activo es la adecuada 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 objeto social de la compañía.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	2016	2015
Materias primas	136,392	141,712
Productos terminados	387,407	364,982
Repuestos y accesorios	391	391
	524,190	507,085
Provisión deterioro de inventarios	(11,351)	-
Total	512,839	507,085

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 678,295 y USD 953,342 respectivamente.

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

Para efectos de la medición del rubro inventarios al cierre del ejercicio, la empresa tomó en cuenta el costo de adquisición o valor neto de realización, el mas bajo. A diciembre 31 de 2016, la empresa registró en resultados USD 11,351 de provisión por deterioro de inventarios.

7. Otros activos corrientes

Este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a:

	2016	2015
Seguros pagados por anticipado	4,731	3,188
Arriendos pagados por anticipado	1,860	1,875
Total	6,591	5,063

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

8. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil años
	2016	2015	
Maquinaria y equipo	469,719	468,008	10
Muebles y enseres	9,944	9,944	10
Instalaciones	42,791	42,791	10
Equipos de computación	17,760	16,591	3
Equipos de oficina	2,330	2,332	10
Vehículos	51,047	51,047	5
Herramientas	45,774	44,889	10
	639,365	635,602	
Depreciación acumulada	(393,632)	(352,179)	
Total	245,733	283,423	

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Categoría	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipos de computación	Equipos de oficina	Vehículos	Herramientas	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2014	470,159	18,011	42,791	17,190	7,617	40,047	50,978	646,893
Adquisiciones	-	4,055	-	6,442	180	11,000	493	22,170
Bajas	(1,842)	(12,122)	-	(7,041)	(5,465)	-	(6,582)	(33,052)
Ajustes	(319)	-	-	-	-	-	-	(319)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	468,008	9,944	42,791	16,591	2,332	51,047	44,889	635,602
Adquisiciones	1,711	-	-	1,168	-	-	884	3,763
Saldo a Diciembre 31 de 2016	469,719	9,944	42,791	17,759	2,332	51,047	45,773	639,365

Categoría	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipos de computación	Equipos de oficina	Vehículos	Herramientas	Total
Depreciación acumulada y deterioro	12,726	211,310	42,791	12,400	5,172	25,893	22,412	332,704
Saldo a Diciembre 31 de 2014	865	26,549	-	3,590	344	5,667	3,529	40,534
Depreciación de año	(9,581)	(551)	-	(4,722)	(3,703)	-	(2,502)	(21,059)
Bajas	4,010	237,308	42,791	11,258	1,813	31,560	23,438	352,179
Saldo a Diciembre 31 de 2015	810	29,814	-	2,054	98	6,150	2,710	41,638
Depreciación de año	-	(183)	-	-	-	-	-	(183)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	4,820	296,939	42,791	13,312	1,911	37,710	26,149	393,632

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 valores riesgos, entre ellos: daños materiales, incendio, robo, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos S.A.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

9. Impuestos corrientes y diferidos

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

a. Impuestos sobre las ganancias diferido:***Diferencias temporarias***

Inventarios *	11,351	-
Total	11,351	-

* Diferencia temporaria generada en la valoración de los inventarios al compararlos con el valor neto de realización.

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

	2016	2015
Impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	2,497	-
Total	2,497	-

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.

b. Pasivo por impuestos corrientes:

	2016	2015
IVA cobrado a clientes	19,097	7,663
Retenciones de IVA por pagar	-	692
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	-	695
Impuesto a la renta causado del ejercicio	769	18,566
Total	19,866	27,616

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

c. Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(99,229)	172,652
Participación a trabajadores	-	(25,898)
Utilidad antes de impuestos	(99,229)	146,754
Gastos no deducibles	80,622	46,669
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(16,109)	(48,356)
Base imponible	(34,716)	145,067
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	-	31,915 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	13,612	10,552 **
Impuesto a la renta causado	13,612	31,915
Anticipo del impuesto a la renta pagado	(4,595)	(4,332)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(8,248)	(9,017)
Impuesto a la renta por pagar	769	18,566

* 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. Durante el año 2016 el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo del impuesto a la renta como impuesto a la renta del ejercicio, y para el ejercicio económico 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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	2016	2015
Proveedores nacionales	69,034	28,301
Proveedores relacionados	554,736	483,101 *
Cuentas por pagar al personal	14,723	15,904
IEES por pagar	5,086	5,220
Participación a trabajadores	-	25,898
Anticipo de clientes	2,477	4,940
Otros cuentas por pagar	1,800	8,960
Total	647,856	572,324

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 "proveedores relacionados" a diciembre 31 de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
C. A. Ecuatoriana de Cerámica	75,875	116,958
Cerámica Rialto S.A.	446,794	340,741
Kerámikos S.A.	32,067	25,402
Total	554,736	483,101

11. Cuentas por pagar financieras

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

	2016	2015
Sobregiros ocasionales	16,517	39,070
Total	16,517	39,070

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

12. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	14,115	12,478
Total	14,115	12,478

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

13. Provisiones por beneficios sociales a empleados

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	47,105	3,448	50,553
Costo laboral	3,915	3,839	7,754
Costos por intereses	1,339	688	2,027
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(18,891)	9,221	(9,671)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	33,468	17,196	50,663

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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(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 crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que 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 el período terminado al 31 de diciembre de 2016, el 96% de sus ventas totales corresponden a compañías no relacionadas.

La estimación de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, alcanza un 3% y 0,43% respectivamente del total bruto de deudores comerciales.

14.1.2 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 períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

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

14.1.3 Riesgo de capital

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

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

14.2 Categorías de instrumentos financieros

Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,982	16,686
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	536,502	549,584
Total		540,484	566,270
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	647,856	572,324
Cuentas por pagar financieras	11	16,517	39,070
Total		664,373	611,394

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 2016 está representado por 31,100 participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Socios	Porcentaje de Participaciones	Domicilio
KERAMIKOS S.A.	80%	Ecuador
Carrasco Pérez Gilmo Antonio	20%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

16. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 109 dispone se destine el 5% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 20% del capital social. La Reserva Legal correspondiente a los resultados obtenidos del período 2015 fue de USD. 5,742.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

17. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a ventas de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Listelos	226,380	244,548
Revestimiento	668,137	1,102,874
Productos (segunda y tercera)	113,817	214,416
Pisos	50,674	486
Sanitarios	6,016	1,448
Decorado a mano	4,779	7,252
Otros productos	8,861	646
	1,078,664	1,571,870
Devoluciones y descuentos	(44,650)	-
Total	1,034,014	1,571,870

18. Gasto de ventas

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios y otros gastos de gestión del personal	65,993	69,062
Comisiones en ventas	7,036	25,089
Promoción y publicidad	21,444	26,077
Depreciaciones	2,727	1,607
Transporte	13,073	20,893
Servicios básicos	9,219	5,075
Arrendos	13,166	2,174
Gastos de viaje	42,198	51,767
Gastos de producción	20,646	-
Mantenimiento de activos fijos	1,947	5,088
Honorarios	7,763	3,341
Otros menores	5,177	18,387
Total	210,389	228,560

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	46,666	45,933
Décimo tercer sueldo	4,499	6,026
Décimo cuarto sueldo	2,785	3,177
Vacaciones	2,249	3,013
Aporte patronal	6,466	8,781
Fondos de reserva	1,480	1,526
Otros menores	1,848	606
Total	65,993	69,062

19. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2016 y 2015 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios y otros gastos de gestión del personal	137,025	125,109 *
Participación a trabajadores	-	25,898
Honorarios y servicios prestados	2,597	1,112
Entrenamiento, atenciones al personal	-	-
Impuestos, cuotas y contribuciones	6,328	6,615
Depreciaciones	36,197	36,667
Previsión para cuentas malas	13,238	113
Deterioro de inventario	11,351	-
Mantenimiento de activos fijos	5,053	6,938
Gastos de producción	15,405	8,543
Servicios básicos	2,169	2,786
Gastos bancarios	1,165	-
Viajes y movilización	180	965
Útiles y suministros varios	2,031	5,199
Arrendos	3,486	4,891
Deterioro de planta y equipos	-	11,711
Otros gastos	13,308	4,364
Total	249,533	240,911

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

	2016	2015
Sueldos y salarios	91,661	79,238
Décimo tercer sueldo	7,683	6,945
Décimo cuarto sueldo	2,024	1,543
Vacaciones	3,841	3,473
Aporte patronal	11,202	10,126
Fondos de reserva	6,821	6,216
Uniformes	1,365	-
Jubilación patronal y desahucio	9,780	14,877
Otros menores	2,648	2,691
Total	137,025	125,109

20. Transacciones con compañías relacionadas

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

<u>Ventas</u>	2016
Kerámikos S.A.	40,630
Total	40,630

21. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

Cerámica Pella Cía. Ltda. debe aplicar 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 inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

22. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sr. Gilmo Carrasco P.
Gerente General



Ing. Samantha Astudillo
Contadora