

CERAMICA PELLA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Mayo 15 de 2018

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 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

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

Tel.: (593) 7 284 2835

(593) 7 283 5415

Código Postal: 010208

www.sacoto.ec

Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. an
independent member firm of PrimeGlobal

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 E. Udo. es
independent member firm of PrimeGlobal



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

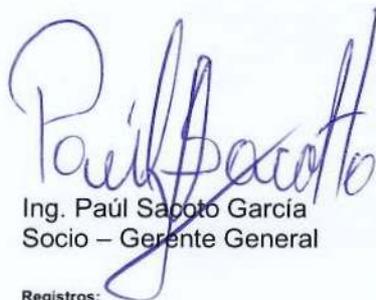
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005



Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017

(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	161,551	3,982
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	539,050	536,503
Inventarios	6	628,124	512,839
Impuestos corrientes	7	7,894	-
Otros activos corrientes	8	6,919	6,591
		1,343,538	1,059,915
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	213,655	245,733
Impuestos diferidos	7	7,587	2,497
		221,242	248,230
Total activo		1,564,780	1,308,145
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	731,975	632,957
Cuentas por pagar financieras	11	384,230	17,760
Impuestos corrientes	7	18,039	19,866
Beneficios a empleados	12	29,942	27,771
		1,164,186	698,354
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	12	60,371	50,663
		60,371	50,663
Total pasivo		1,224,557	749,017
Patrimonio			
Capital social	14	31,100	31,100
Aportes para futura capitalización		267,772	267,772
Reserva legal		17,545	17,545
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		(189,515)	(79,172)
Otros resultados integrales (ORI)		7,494	9,671
Resultado integral del ejercicio		(216,728)	(110,343)
Total patrimonio		340,223	559,128
Total pasivo y patrimonio		1,564,780	1,308,145



 Sr. Gilmo Carrasco P.
 Gerente General



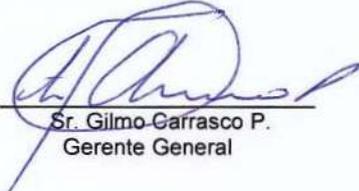
 Ing. Gabriela Enríquez
 Contadora

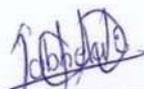
CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos	15	1,090,253	1,039,339
Costo de ventas	16	(796,080)	(678,295)
Utilidad bruta		294,173	361,044
Gasto de ventas	17	(220,104)	(210,389)
Gastos administrativos y generales	18	(283,003)	(249,532)
Costo financiero, neto		(5,701)	(351)
Resultado antes de impuesto a la renta		(214,635)	(99,228)
Impuesto a la renta	7	(2,093)	(11,115)
Utilidad (pérdida) neta		(216,728)	(110,343)
Otros resultados integrales			
Ganancias (Pérdidas) Actuariales	12	(2,177)	9,671
Resultado integral del ejercicio		(218,905)	(100,672)
Utilidad (pérdida) neta por participación		(6.97)	(3.55)


Sr. Gilmo Carrasco P.
Gerente General


Ing. Gabriela Enríquez
Contadora

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2015	31,100	267,772	11,803	142,058	280,497	(188,269)	-	114,839	659,800
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)						109,097		(114,839)	-
Resultado integral del ejercicio			5,742					(99,228)	(99,228)
Impuesto a la renta								(11,115)	(11,115)
Otros resultados integrales del ejercicio							9,671		9,671
Saldo a Diciembre 31, 2016	31,100	267,772	17,545	142,058	280,497	(79,172)	9,671	(110,343)	559,128
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)						(110,343)		110,343	-
Resultado integral del ejercicio								(214,635)	(214,635)
Impuesto a la renta								(2,093)	(2,093)
Otros resultados integrales							(2,177)		(2,177)
Saldo a Diciembre 31, 2017	31,100	267,772	17,545	142,058	280,497	(189,515)	7,494	(216,728)	340,223

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

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de socios del 12 de julio de 2017.


Sr. Gilmo Carrasco P.
Gerente General


Ing. Gabriela Enríquez
Contadora

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	1,063,189	1,007,062
Pagos a proveedores	(1,040,528)	(763,386)
Pagos a empleados	(204,107)	(218,599)
Impuesto a la renta	(9,154)	(11,115)
Intereses pagados, neto	(336)	(350)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(190,936)	13,612
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(12,599)	(3,763)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(12,599)	(3,763)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo	361,104	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	361,104	(22,553)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	157,569	(12,704)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	3,982	16,686
Efectivo y equivalentes al final del año	161,551	3,982


Sr. Gilmo Carrasco P.
Gerente General


Ing. Gabriela Enriquez
Contadora

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

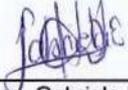
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) neta	(216,728)	(110,343)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	42,417	38,924
Gasto por deterioro de inventarios	20,360	11,351
Gasto provisión cuentas malas	15,341	13,238
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10,054	9,780
Impuesto a la renta	2,092	11,115
	<u>90,264</u>	<u>84,408</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(27,061)	(32,276)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(9,154)	(11,115)
(Aumento) disminución de inventarios	(135,646)	(17,105)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	102,411	125,405
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(387)	(25,362)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	5,365	-
	<u>(64,472)</u>	<u>39,547</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	(190,936)	13,612



Sr. Gilmo Carrasco P.
Gerente General



Ing. Gabriela Enríquez
Contadora

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(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:

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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.1 Efectivo y equivalentes

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

2.4.2 Inventarios

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

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

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

2.4.3 Impuestos

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

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

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

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

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

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

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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.

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

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

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

Ingresos por 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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.4.11 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

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

2.4.12.6 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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.

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 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

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

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018

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.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

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

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

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

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

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

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

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	-	255
Bancos	161,551	3,727
Total	161,551	3,982

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

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

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

<u>a) Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	452,337	441,029
Clientes relacionados	20,831	3,891 *
Deudas de funcionarios y trabajadores	1,631	1,178
Anticipo a proveedores	1,608	907
Otras cuentas por cobrar	93,609	105,124
	570,016	552,129
Previsión para cuentas malas	(6,575)	(4,682)
Provisión por deterioro de cartera	(24,391)	(10,944)
Total	539,050	536,503

* El saldo de la cuenta "cuentas por cobrar a relacionados" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a Kerámikos S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero; fruto de éste análisis la compañía registró por deterioro USD 13,447.

La compañía registró en resultados para los ejercicios económicos 2017 y 2016 USD 1,895 y USD 2,293 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, 2017
(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	378,299	387,407
Materias primas	123,202	136,392
Productos en proceso	20,717	-
Repuestos y accesorios	391	391
Importaciones en tránsito	109,999	-
Otros inventarios	27,227	-
	659,835	524,190
Provisión deterioro de inventarios	(31,711)	(11,351)
Total	628,124	512,839

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 796,080 y USD 678,295 respectivamente.

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

Para efectos de la medición del rubro inventarios al cierre del ejercicio, la empresa tomó en cuenta el costo de adquisición o valor neto de realización, el mas bajo. A diciembre 31 de 2017, la empresa registró en resultados USD 20,360 de provisión por deterioro de inventarios.

A Diciembre 31 de 2017, Inventarios por US\$. 540,135 se encontraban soportando gravámenes prendarios para garantizar una línea de crédito con el Banco del Austro S.A.

7. Impuestos corrientes y diferidos

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

a. Activos por impuestos corrientes

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario del impuesto a la renta	7,894	-
Total	7,894	-

b. Impuestos sobre las ganancias diferido:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Diferencias temporarias		
Deterioro de inventarios *	20,360	11,351
Deterioro de cartera **	13,447	-
Total	33,807	11,351

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

** Diferencia temporaria generada en la valoración de la cartera, sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Los movimientos del impuesto diferido a las ganancias por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial del período	2,497	-
Impuesto diferido reconocido en el resultado del período	5,090	2,497
Total	7,587	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 preveen 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.

c. Pasivo por impuestos corrientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA por pagar	12,535	19,097
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	555	-
Impuesto a la renta causado del ejercicio	4,949	769
Total	18,039	19,866

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

d. Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad a las disposiciones legales es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(214,635)	(73,330)
Participación a trabajadores	-	-
Utilidad antes de impuestos	(214,635)	(73,330)
Gastos no deducibles	101,998	80,622
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	-	(16,109)
Otras deducciones	(385)	-
Base imponible	(113,022)	(8,817)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	-	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	7,183	13,612
Impuesto a la renta causado	7,183	13,612
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(7,894)	(8,248)
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	(2,234)	(4,595)
Impuesto a la renta por pagar	769	769
(Crédito tributario del Impuesto a la renta)	(2,945)	769

* 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

** 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 2017 y 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.

8. Otros activos corrientes

Este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	6,659	4,731
Arriendos pagados por anticipado	260	1,860
Total	6,919	6,591

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

9. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	años
Maquinaria y equipo	469,720	469,720	10
Muebles y enseres	9,944	9,944	10
Instalaciones	42,791	42,791	10
Equipos de computación	22,660	17,759	3
Equipos de oficina	2,332	2,332	10
Vehículos	58,319	51,047	5
Herramientas	46,198	45,772	10
	651,964	639,365	
Depreciación acumulada	(438,309)	(393,632)	
Total	213,655	245,733	

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Costo	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipos de computación	Equipos de oficina	Vehículos	Herramientas	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2015	468,008	9,944	42,791	16,592	2,332	51,047	44,888	635,602
Adquisiciones	-	-	-	1,167	-	-	884	2,051
Ajustes	1,712	-	-	-	-	-	-	1,712
Saldo a Diciembre 31 de 2016	469,720	9,944	42,791	17,759	2,332	51,047	45,772	639,365
Adquisiciones	-	-	-	4,901	-	7,272	426	12,599
Saldo a Diciembre 31 de 2017	469,720	9,944	42,791	22,660	2,332	58,319	46,198	651,964
Depreciación acumulada y deterioro	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Equipos de computación	Equipos de oficina	Vehículos	Herramientas	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2015	4,011	237,307	42,791	11,258	1,813	31,560	23,438	352,178
Depreciación de año	810	29,815	-	2,054	98	6,150	2,710	41,637
Bajas	-	(183)	-	-	-	-	-	(183)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	4,821	266,939	42,791	13,312	1,911	37,710	26,148	393,632
Depreciación de año	810	27,265	-	3,626	75	7,249	3,110	42,135
Ajustes	-	2,407	-	130	-	-	5	2,542
Saldo a Diciembre 31 de 2017	5,631	296,611	42,791	17,068	1,986	44,959	29,263	438,309

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello. Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: 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, 2017
(en US dólares)

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	167,007	69,591
Proveedores relacionados	554,736	554,736 *
IEES por pagar	6,570	6,153
Anticipo de clientes	3,662	2,477
Total	731,975	632,957

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
C. A. Ecuatoriana de Cerámica	75,875	75,875
Cerámica Rialto S.A.	446,794	446,794
Kerámikos S.A.	32,067	32,067
Total	554,736	554,736

11. Cuentas por pagar financieras

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiros ocasionales	57,877	16,517
Banco del Austro S.A.	320,000	-
Tarjetas de crédito	987	1,243
Intereses por pagar	5,366	-
Total	384,230	17,760

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

** A diciembre 31 de 2017, el préstamo otorgado por el Banco del Austro S.A., tiene una tasa de interés del 10.20% y plazo de 360 días.*

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

12. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) <u>Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nóminas por pagar	15,560	14,723
Beneficios sociales	14,382	13,048
Total	<u>29,942</u>	<u>27,771</u>

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

b) Largo plazo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	40,189	33,468
Desahucio	20,182	17,195
Total	<u>60,371</u>	<u>50,663</u>

A diciembre 31 de 2017, la siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	Total Jubilación Patronal y Desahucio
Saldo al 1 de enero de 2017	33,468	17,195	50,663
Costo laboral	4,130	3,509	7,639
Costos por intereses	1,608	807	2,415
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	2,558	(268)	2,290
Reversión de reservas de trabajadores salidos	(1,574)	1,461	(113)
Beneficios pagados	-	(2,522)	(2,522)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	<u>40,190</u>	<u>20,182</u>	<u>60,372</u>

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

13. Instrumentos financieros

13.1 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.

13.1.1 Riesgo de interés

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

13.1.2 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 2017, el 91% de sus ventas totales corresponden a compañías no relacionadas.

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

13.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

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

13.1.4 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo a alcanzar, el mantener un adecuado nivel de capitalización y maximizar 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, 2017
(en US dólares)

13.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	161,551	3,982
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	539,050	536,503
Total		700,601	540,485
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	731,975	632,957
Cuentas por pagar financieras	11	384,230	17,760
Total		1,116,205	650,717

13.3 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.

14. Capital social:

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

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

15. Ingresos

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a ventas de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Listelos	227,692	226,380
Revestimiento	783,611	668,137
Productos (segunda y tercera)	101,659	113,817
Pisos	42,736	50,674
Sanitarios	1,321	6,016
Decorado a mano	4,600	4,779
Otros productos	9,947	8,861
Otro ingresos	2,330	5,325
	1,173,896	1,083,989
Devoluciones y descuentos	(83,643)	(44,650)
Total	1,090,253	1,039,339

16. Costo de ventas

El acumulado por los ejercicios 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas	796,080	678,295
Total	796,080	678,295

17. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios y otros gastos de gestión del personal	81,079	65,993
Comisiones en ventas	5,668	7,036
Promoción y publicidad	10,100	21,444
Depreciaciones	3,432	2,727
Transporte	17,789	13,073
Servicios básicos	5,750	9,219
Arriendos	9,126	13,166
Gastos de viaje	60,397	42,198
Gastos de producción	-	20,646
Mantenimiento de activos fijos	5,341	1,947
Honorarios	11,299	7,763
Otros menores	10,123	5,177
Total	220,104	210,389

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	58,995	46,666
Décimo tercer sueldo	5,479	4,499
Décimo cuarto sueldo	3,641	2,785
Vacaciones	2,740	2,249
Aporte patronal	8,279	6,466
Fondos de reserva	1,594	1,480
Otros menores	351	1,848
Total	81,079	65,993

18. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios y otros gastos de gestión del personal	132,695	137,025 *
Honorarios y servicios prestados	3,959	2,597
Impuestos, cuotas y contribuciones	12,272	6,328
Depreciaciones	38,985	36,197
Previsión para cuentas malas	15,341	13,238
Deterioro de inventario	20,360	11,351
Mantenimiento de activos fijos	3,436	5,053
Costos y gastos de producción o distribuidos	39,022	15,405
Servicios básicos	2,221	2,169
Gastos bancarios	1,847	1,165
Viajes y movilización	-	180
Útiles y suministros varios	1,969	2,031
Arriendos	3,399	3,486
Otros gastos	7,497	13,307
Total	283,003	249,532

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

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	88,197	91,661
Décimo tercer sueldo	7,704	7,683
Décimo cuarto sueldo	2,084	2,024
Vacaciones	3,852	3,841
Aporte patronal	11,346	11,202
Fondos de reserva	6,965	6,821
Uniformes	-	1,365
Capacitaciones	-	70
Jubilación patronal y desahucio	10,054	9,780
Otros menores	2,493	2,578
Total	132,695	137,025

19. Transacciones con compañías relacionadas

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

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kerámikos S.A.	100,739	40,630
Total	100,739	40,630

<u>Compras</u>	<u>2017</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	77,521
Cerámica Rialto S.A.	610,734
Agencia Publicitaria Onyx Aponyx Cia. Ltda.	1,643
Compañía Nacional de Gas Congas S.A.	20,693
Esfel S.A.	8,692
Interborder S.A.	4,802
Italpisos S.A.	23,186
Keramikos S.A.	2,356
Plastiazuay S.A.	1,584
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	842
Total	77,521

CERÁMICA PELLA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

20. Precios de transferencia

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

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

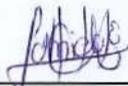
Cerámica Pella Cía. Ltda. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sr. Gilmo Carrasco P.
Gerente General



Ing. Gabriela Enríquez
Contadora