



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:  
D'GRES PISOS Y TECHOS S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de D'GRES PISOS Y TECHOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera (no consolidado) al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**CIMAUDITORES CIA. LTDA.**

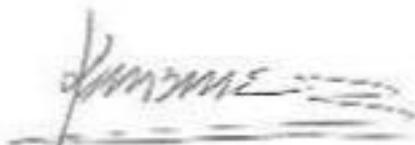
Rumipamba F2-324 y Av. Amazonas, Edificio Torre Carlota, 1er piso, Ofi.101  
Teléfonos 2252691 - 2252690

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de D'GRES PISOS Y TECHOS S.A., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

Cruz Arce & Asociados Cia. Ltda.

Quito, mayo 22 del 2015  
Registro No. 633



---

Katty Núñez B.  
Licencia 25146

**D'GRES PISOS Y TECHOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo		16,015	47,039
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	261,105	150,710
Inventarios	5	532,041	548,739
Activos por impuestos corrientes	9	1,475	6,222
Otros activos		-	-
Total activos corrientes		<u>810,636</u>	<u>752,710</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipo	6	963,148	991,915
Inversiones en subsidiarias	7	<u>7,000</u>	<u>7,000</u>
Total activos no corrientes		<u>970,148</u>	<u>998,915</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,780,784</u></b>	<b><u>1,751,625</u></b>

  
Ing. Antonio Castillo  
Representante Legal

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2014****2013****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	11	328,234	10,744
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	8	238,952	214,242
Pasivos por impuestos corrientes	9	10,246	23,158
Obligaciones acumuladas	10	<u>2,379</u>	<u>9,590</u>
Total pasivos corrientes		<u>579,811</u>	<u>257,734</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos	11	137,042	400,849
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>118,323</u>	<u>33,898</u>
Total pasivos no corrientes		<u>255,365</u>	<u>434,747</u>

**Total pasivos****835,176**      **692,481****PATRIMONIO:**

Capital social	13	7,000	7,000
Reserva legal		13,843	13,843
Reserva de capital		71,950	71,950
Utilidades retenidas		<u>852,815</u>	<u>966,381</u>

**Total patrimonio****945,608**      **1,059,174****TOTAL****1,780,784**      **1,751,655**

Ver notas a los estados financieros

Magdalena Salvador  
Contadora General

**D'GRES PISOS Y TECHOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
VENTAS	14	1,609,317	2,042,623
COSTO DE VENTAS	15	<u>1,064,978</u>	<u>1,372,975</u>
MARGEN BRUTO		544,339	669,648
Gastos de administración y ventas	15	509,213	601,211
Gastos financieros		33,607	39,796
Otros gastos		34,811	-
Otros ingresos		<u>(21,516)</u>	<u>(10,563)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(11,776)	36,204
Gasto por impuesto a la renta corriente	9	<u>(20,618)</u>	<u>(21,183)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		<u>(32,394)</u>	<u>15,021</u>

Ver notas a los estados financieros

---

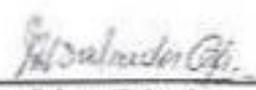
  
Ing. Antonio Castillo  
Representante Legal

  
Magdalena Salvador  
Contadora General

**D'GRES PISOS Y TECHOS S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

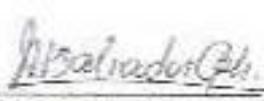
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
			... ( en U.S. dólares) ...		
Saldos al 1 de enero del 2013	7,000	13,843	71,950	951,360	1,044,153
Utilidad de año	—	—	—	<u>15,021</u>	<u>15,021</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	7,000	13,843	71,950	966,381	1,059,174
Ajuste, nota 12				(81,130)	(81,130)
Ajuste impuesto a la renta de años anteriores				(42)	(42)
Pérdida del año	—	—	—	<u>(32,394)</u>	<u>(32,394)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	7,000	<u>13,843</u>	<u>71,950</u>	<u>852,815</u>	<u>945,608</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Antonio Castillo  
Representante Legal  
Magdalena Salvador  
Contadora General

**D'GRES PISOS Y TECHOS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,526,836	2,037,580
Pagos a proveedores y trabajadores	(1,526,643)	(2,146,449)
Interes pagados	(33,607)	-
Participación a trabajadores	(6,389)	(7,701)
Impuesto a la renta corriente, neto de devoluciones	(9,527)	(19,330)
Dividendos ganados	5,068	-
Otros ingresos	<u>(32,517)</u>	<u>8,364</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en de actividades de operación	<u>(76,779)</u>	<u>(127,536)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(27,572)	(13,964)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>19,643</u>	<u>2,200</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(7,929)</u>	<u>(11,764)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos bancarios, neto	(10,744)	(16,832)
Préstamos de accionistas y terceros	<u>64,428</u>	<u>178,598</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>53,684</u>	<u>161,766</u>
<b>EFFECTIVO:</b>		
(Disminución) Incremento neto del año	(31,024)	22,466
Saldo al comienzo del año	<u>47,039</u>	<u>24,573</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>16,015</u></b>	<b><u>47,039</u></b>
<b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Compensación de cuentas por cobrar clientes con préstamos de accionistas	<u>(14,800)</u>	<u>-</u>

  
Ing. Antonio Castillo  
Representante Legal  
Magdalena Salvador  
Contadora General

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

D'GRES PISOS Y TECHOS es una sociedad anónima constituida de conformidad con la Ley de Compañías, debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 17 de diciembre de 1993, siendo su objeto social la comercialización de toda clase de bienes muebles y en especial elementos, maquinarias, insumos y materiales para la construcción, de acuerdo a lo establecido en sus estatutos.

Actualmente su actividad principal es la venta al por mayor y menor de cerámica, gres y porcelanato importados principalmente desde Colombia y comprados localmente. Los productos importados desde Colombia se encuentran libres de pagar tributos arancelarios, ya que dicho país forma parte de la Comunidad Andina - CAN.

Para el desarrollo de sus operaciones mantiene sus oficinas administrativas y comerciales en la Av. 6 de Diciembre y Hélios de la ciudad de Quito. Adicionalmente cuenta también con una oficina comercial y bodega en Pífo.

### *Entorno Económico*

A finales del ejercicio económico del 2013, el Gobierno Ecuatoriano emitió resoluciones encaminadas a reducir las importaciones del país con el objeto de mejorar la posición de su Balanza Comercial; estas políticas, incluyeron entre otras, restricciones para la importación de productos que no cuentan con normas de calidad debidamente certificadas por expertos independientes. Esta situación ha afectado significativamente las operaciones de la Compañía toda vez que debió suspender las importaciones de gres a proveedores colombianos calificados como artesanos que no cuentan con la certificación INEN y focalizar su negocio en la venta de cerámica.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### *2.1 Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La preparación de los estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) requiere el uso de ciertas estimaciones. También exige a la Administración, que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En opinión de la Administración, las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores que consideran razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados finales podrían llegar a diferir de dichas estimaciones contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

## **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de D'Gres Pisos y Techos S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013; y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES), excepto por el requerimiento establecido en la Resolución No. 03.Q.ICL002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador que establece la presentación de un estado financiero individual y un estado financiero consolidado con Decompiño S.A. en el cual mantiene una participación del 80%.

## **2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

## **2.4 Efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios, de haberlos, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.5 Cuentas comerciales por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con 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 la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días, pero el mismo puede variar de acuerdo al monto y al cliente.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

## **2.6 Inventarios**

Los inventarios son presentados al menor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio menos los costos necesarios para realizar la venta.

## 2.7 *Propiedades y equipo*

### 2.7.1 *Medición en el momento del reconocimiento inicial*

Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta, en caso de existir.

### 2.7.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir.

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

### 2.7.3 *Método de depreciación y vidas útiles*

El costo de propiedades 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 propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3

#### *Retiro o venta de propiedades y equipo*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## 2.8 *Cuentas comerciales por pagar*

Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con 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 la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos)

se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 90 días máximo.

Las cuentas comerciales por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

## **2.9 Impuestos Corrientes**

El impuesto por pagar 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

## **2.10 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.11 Beneficios a empleados**

### **2.11.1 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 periodo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

### **2.11.2 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 antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se registran 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.

Los ingresos por venta se reconocen en el estado de resultado integral en el periodo en que se realizan, es decir cuando los productos han sido entregados a los clientes.

### 2.13 Costos y Gastos

Los 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 haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

## 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

## 4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes nacionales	215,618	126,235
Clientes judiciales	4,332	11,290
Compañías relacionadas	3,367	-
Provisión para cuentas dudosas	<u>(3,891)</u>	<u>(7,311)</u>
Subtotal	<u>219,426</u>	<u>130,214</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Préstamos empleados	53	282
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>41,626</u>	<u>20,214</u>
Total	<u>261,105</u>	<u>150,710</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 incluye US\$40 mil correspondientes a cuentas por cobrar a un ex empleado de la Compañía los cuales se estima recuperar durante el primer semestre del año 2015.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas - Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7.311	4.612
Bajas	(5.609)	-
Provisión del año	<u>2.189</u>	<u>7.699</u>
Saldos al fin del año	3.891	<u>7.311</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Producto terminado	513.220	511.338
Importaciones en tránsito	18.821	<u>37.401</u>
Total	532.041	<u>548.739</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultados ascienden a US\$ 1,064,978 y US\$1,372,675 respectivamente.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valoración	1.154.043	1.148.320
Depreciación acumulada	(190.895)	(156.375)
Total	<u>963.148</u>	<u>991.945</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	537.280	537.280
Edificios	370.342	392.126
Vehículos	55.145	61.021
Equipos de computación	<u>381</u>	<u>1.518</u>
Total	<u>963.148</u>	<u>991.945</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Terranos en propiedad al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Vehículos (en U.S. dólares)	Equipos de computación	Total
<i>Costo avaluación</i>					
Saldos al 1 de enero del 2013, reestructurados, no auditados	537,280	435,695	169,137	8,896	1,151,008
Adquisiciones			13,964		13,964
Ventas	—	—	(16,652)	—	(16,652)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	537,280	435,695	166,449	8,896	1,148,320
Adquisiciones			27,572		27,572
Ventas	—	—	(21,849)	—	(21,849)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>537,280</u>	<u>435,695</u>	<u>172,172</u>	<u>8,896</u>	<u>1,154,043</u>

	Edificaciones al valor razonable	Vehículos (en U.S. dólares)	Equipos de computación	Total
<i>Depreciación acumulada</i>				
Saldos al 1 de enero del 2013, reestructurados, no auditados	21,785	92,516	4,639	118,950
Gasto por depreciación	21,784	29,564	2,729	54,077
Venta	—	(16,652)	—	(16,652)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	43,569	105,428	7,378	156,375
Gasto por depreciación	21,784	27,964	1,137	50,885
Venta	—	(16,362)	—	(16,362)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>65,353</u>	<u>117,027</u>	<u>8,515</u>	<u>190,895</u>

De acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) en su adopción por primera vez, la Compañía realizó la revaluación del terreno y edificio ubicado en Pifo, tomando como base el avalúo comercial establecido en la carta de pago del impuesto predial determinado por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito para el año 2011.

## 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía es propietaria del 80% de las acciones de Decompifo S.A., las cuales se encuentran registradas a su costo de adquisición. Considerando que Decompifo no pudo efectuar sus operaciones; con fecha 13 de febrero del 2015, su Junta General de Accionistas resolvió dar inicio al proceso de disolución voluntaria y anticipada de esta compañía.

## 8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	125,134	68,425
Proveedores del exterior	30,431	130,138
Proveedores relacionados	28,040	4,089
Subtotal	<u>183,605</u>	<u>202,652</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Sueldos por pagar	208	8,527
Anticipos de clientes	4,930	1,618
Otras	50,209	1,445
Total	<u>238,952</u>	<u>214,242</u>

## 9. IMPUESTOS

9.1 *Activos y pasivos por impuestos corrientes* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	729	6,222
Crédito tributario de retenciones de IVA	746	-
Total	<u>1,475</u>	<u>6,222</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	3,814	16,726
Impuesto a la salida de divisas por pagar - ISD	1,522	6,432
Impuesto a la renta por pagar	4,910	-
Total	<u>10,246</u>	<u>23,158</u>

9.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad según estados financieros antes de		
Impuesto a la renta	(11,776)	36,204
Ingresos exentos	(5,068)	-
Gastos no deducibles	33,178	33,968
Utilidad gravable	<u>16,334</u>	<u>70,172</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>3,593</u>	<u>15,438</u>
Impuesto a la renta mínimo (2)	<u>20,618</u>	<u>21,183</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$20,618 el cual se constituye en impuesto a la renta mínimo del año, por cuanto el impuesto causado del 22% por US\$3,593 es inferior al impuesto a la renta mínimo.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014.

**9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(6,222)	(8,074)
Ajuste a utilidades retenidas	42	-
Devoluciones del SRI	6,179	3,358
Provisión del año	20,618	21,183
Pagos efectuados	<u>(15,707)</u>	<u>(22,689)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,910</u>	<u>(6,222)</u>

#### **9.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

#### **9.5 Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consisten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 9.6 Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 9.7 Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye principalmente como hecho generador de del impuesto la "tenencia de inversiones en el exterior". La Compañía no mantuvo inversiones de activos en el exterior durante el año 2014.

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	-	6,389
Beneficios sociales	<u>2,379</u>	<u>3,201</u>
Total	<u>2,379</u>	<u>9,590</u>

*Participación a trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades antes del impuesto a la renta. Los movimientos de la acumulación para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,389	7,701
Provisión del año	-	6,389
Pagos efectuados	<u>(6,389)</u>	<u>(7,701)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>6,389</u>

## 11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	11,628	10,744
Préstamos de accionistas (2)	106,607	232,860
Préstamos partes relacionadas (2)	<u>347,041</u>	<u>167,989</u>
Total	465,276	<u>411,593</u>

<i>Clasificación:</i>		
Corriente	328,234	10,744
No corriente	<u>137,042</u>	<u>400,869</u>
Total	<u>465,276</u>	<u>411,593</u>

- (1) Corresponden a préstamos recibido de un banco local a una tasa de interés fija del 11,20% con vencimientos mensuales hasta agosto del 2015.
- (2) Corresponden a préstamos recibidos de los accionistas y de partes relacionadas los cuales devengan una tasa de interés nominal anual del 8% con vencimientos hasta septiembre del 2016.

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	92,755	29,094
Bonificación por desahucio	25,568	<u>4,804</u>
Total	<u>118,323</u>	<u>33,898</u>

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

Los movimientos de la jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	29,094	23,820
Ajuste (I)	59,498	
Provisión del año	<u>4,163</u>	<u>5,274</u>
Saldos al fin del año	<u>92,755</u>	<u>29,094</u>

- (I) Corresponde a la provisión de jubilación para dos empleados de la Compañía que por error no fueron considerados en el cálculo anterior de ejercicios anteriores

- 12.2. *Bonificación por desahucio* - De acuerdo con disposiciones del Código de 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.

Los movimientos de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,804	5,340
Ajuste (2)	21,632	
Pagos del año	(2,070)	(928)
Provisión del año	1,202	392
Saldos al fin del año	25,568	4,804

(2) Corresponde a la provisión de bonificación de desahucio para dos empleados de la Compañía que por error no fueron considerados en el cálculo anterior de ejercicios anteriores.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%

### 13. PATRIMONIO

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de 7,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 14. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios de la Compañía reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por:		
Venta de cerámica, gres, porcelanato y otros	1,598,129	2,030,365
Transporte y otros	<u>11,188</u>	<u>3,258</u>
Total	1,609,317	2,042,623

Los ingresos de la Compañía han sido generados con clientes externos ubicados a nivel nacional.

## 15. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	1,064,978	1,372,975
Gastos de administración y ventas	<u>509,213</u>	<u>604,211</u>
Total	1,574,191	1,977,186

Un detalle de los gastos de administración y venta por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Materiales	1,064,978	1,372,975
Sueldos y beneficios a empleados	223,494	241,139
Arriendo de inmuebles y equipos	33,715	37,108
Honorarios y servicios	74,552	77,527
Depreciación de propiedades y equipo	50,883	54,078
Seguros	18,520	12,981
Mantenimiento y reparaciones	28,118	70,170
Impuestos y contribuciones	23,734	21,952
Suministros y materiales	25,843	49,504
Otros	<u>30,354</u>	<u>39,752</u>
Total	1,574,191	1,977,186

Un detalle de sueldos y beneficios a empleados es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y comisiones	157,487	166,455
Aportes a la seguridad social, incluye fondos de reserva	31,698	31,898
Beneficios sociales	23,357	20,827
Jubilación patronal y desalucio	5,365	5,666
Participación a trabajadores	-	6,389
Otros beneficios	5,587	9,904
<b>Total</b>	<b>223,494</b>	<b>241,139</b>

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía cuenta con 15 empleados, que se encuentran distribuidos en las áreas de administración y operaciones.

## 16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el ejercicio fiscal 2013 y 2014 son como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Ventas de inventario	14,151	53,866
Ingresos por renta de inmuebles	2,000	6,000
Servicios de logística	20,400	20,400
Gasto de arrendamiento	30,000	30,000
Gasto de intereses en préstamos	28,378	16,663
Compra de inventario	144,283	87,433

## 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 22, 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 26 del 2014 y serán presentados a la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, éstos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.