



---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2015**      **2014**  
**(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	10	434,877	328,234
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	8	215,399	238,952
Pasivos por impuestos corrientes	9	16,727	10,246
Obligaciones acumuladas		<u>7,159</u>	<u>2,379</u>
Total pasivos corrientes		<u>674,162</u>	<u>579,811</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos	10	-	137,042
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>118,323</u>	<u>118,323</u>
Total pasivos no corrientes		<u>118,323</u>	<u>255,365</u>

Total pasivos		<u>792,485</u>	<u>835,176</u>
---------------	--	----------------	----------------

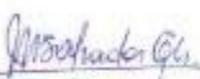
**PATRIMONIO:**

Capital social	12	7,000	7,000
Reserva legal		13,843	13,843
Reserva de capital		71,950	71,950
Utilidades retenidas		<u>822,872</u>	<u>852,815</u>
Total patrimonio		<u>915,665</u>	<u>945,608</u>

TOTAL		<u>1,708,150</u>	<u>1,780,784</u>
-------	--	------------------	------------------

Ver notas a los estados financieros

---

  
Magdalena Salvador  
Contadora General

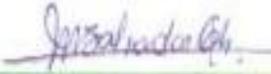
**D'GRES PISOS Y TECHOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
VENTAS	13	1,373,353	1,609,317
COSTO DE VENTAS	14	<u>932,099</u>	<u>1,064,978</u>
MARGEN BRUTO		441,254	544,339
Gastos de administración y ventas	14	450,267	509,213
Gastos financieros		37,586	33,607
Intereses ganados		(25,553)	-
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(3,946)</u>	<u>13,295</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(17,100)	(11,776)
Gasto por impuesto a la renta corriente	9	<u>(12,843)</u>	<u>(20,618)</u>
PÉRDIDA NETA		<u>(29,943)</u>	<u>(32,394)</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 2015**

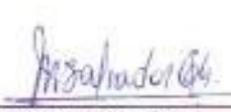
---

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	7,000	13,843	71,950	966,381	1,059,174
Ajuste, nota 11				(81,130)	(81,130)
Ajuste impuesto a la renta de años anteriores				(42)	(42)
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(32,394)</u>	<u>(32,394)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	7,000	13,843	71,950	852,815	945,608
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(29,943)</u>	<u>(29,943)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>7,000</u>	<u>13,843</u>	<u>71,950</u>	<u>822,872</u>	<u>915,665</u>

Ver notas a los estados financieros

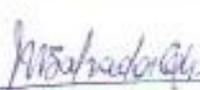
---

  
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 2015**

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,354,044	1,526,836
Pagos a proveedores y trabajadores	(1,229,579)	(1,526,640)
Intereses pagados	(37,586)	(33,607)
Participación a trabajadores	-	(6,389)
Impuesto a la renta corriente, neto de devoluciones	(18,336)	(9,530)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>29,499</u>	<u>(32,517)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) de actividades de operación	<u>98,042</u>	<u>(81,847)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(31,265)	(27,572)
Precio de venta de propiedades y equipo	-	19,643
Otros activos	(20,846)	-
Dividendos ganados	-	5,068
Inversiones en subsidiarias	<u>(1,000)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(53,111)</u>	<u>(2,861)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos bancarios, neto	(11,628)	(10,744)
Préstamos de accionistas y terceros, neto	<u>(18,770)</u>	<u>64,428</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(30,398)</u>	<u>53,684</u>
<b>EFFECTIVO:</b>		
Incremento (Disminución) neto del año	14,533	(31,024)
Saldos al comienzo del año	<u>16,015</u>	<u>47,039</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>30,548</u>	<u>16,015</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Compensación de cuentas por cobrar clientes con préstamos de accionistas	<u>-</u>	<u>(14,800)</u>

  
Ing. Antonio Castillo  
Representante Legal  
Magdalena Salvador  
Contadora General

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **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.

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

#### *Entorno Económico*

Desde el año 2014, la Compañía disminuyó la importación de los productos cerámicos por cuanto el Gobierno estableció certificaciones de calidad, cupos de importación y salvaguardias. Esta situación ha afectado significativamente las operaciones de la Compañía.

#### **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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2015, 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 2015 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminados el 31 de diciembre del 2015. 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.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador que establece la presentación de un estado financiero individual y un estado financiero consolidado con Decompifo 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 período.

### **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 período 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 valor 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:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3

### **2.7.4 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 período.

## **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 período, 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 cada dos años.

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 período 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 período más cercano en el que se conocen.

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## 2.14 Cambios en la Aplicación de la NIIF para las PYMES

En mayo de 2015, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva. Entre las principales modificaciones introducidas, podemos mencionar las siguientes:

- Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. La Compañía no ha aplicado anticipadamente las modificaciones de la reforma de la NIIF para PYMES ni se estima efectos importantes para la Compañía por la aplicación de estas reformas.

## 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,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes nacionales	231,826	215,618
Clientes judiciales	9,114	4,332
Compañías relacionadas	-	3,367
Provisión para cuentas dudosas	<u>(3,891)</u>	<u>(3,891)</u>
Subtotal	<u>237,049</u>	<u>219,426</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Préstamos empleados	33	53
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>18,430</u>	<u>41,626</u>
Total	<u>255,512</u>	<u>261,105</u>

- (1) Incluye US\$9 mil correspondiente a cuentas por cobrar a un ex empleado de la Compañía los cuales se estima recuperar durante el primer semestre del año 2016.

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Producto terminado	431,267	513,220
Importaciones en tránsito	<u>-</u>	<u>18,821</u>
Total	<u>431,267</u>	<u>532,041</u>

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultados ascienden a US\$ 932,099 y US\$1,064,978 respectivamente.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	1,156,858	1,154,043
Depreciación acumulada	<u>(207,377)</u>	<u>(190,895)</u>
Total	<u>949,481</u>	<u>963,148</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	537,280	537,280
Edificios	348,557	370,342
Vehículos	62,117	55,145
Equipos de computación	<u>1,527</u>	<u>381</u>
Total	<u>949,481</u>	<u>963,148</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Vehículos ... (en U.S. dólares) ...	Equipos de computación	Total
<i>Costo o valoración</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	537,280	435,695	168,449	8,896	1,150,320
Adquisiciones	—	—	25,572	—	25,572
Ventas	—	—	(21,849)	—	(21,849)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	537,280	435,695	172,172	8,896	1,154,043
Adquisiciones	—	—	29,560	1,705	31,265
Ventas	—	—	(28,450)	—	(28,450)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	537,280	435,695	173,282	10,601	1,156,858
<i>Depreciación acumulada</i>					
		Edificaciones al valor razonable	Vehículos ... (en U.S. dólares) ...	Equipos de computación	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013		43,569	105,428	7,378	156,375
Gasto por depreciación		21,784	27,961	1,137	50,882
Venta		—	(16,362)	—	(16,362)
Saldos al 31 de diciembre del 2014		65,353	117,027	8,515	190,895
Gasto por depreciación		21,785	22,588	559	44,932
Venta		—	(28,450)	—	(28,450)
Saldos al 31 de diciembre del 2015		87,138	111,165	9,074	207,377

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 2015, la Compañía es propietaria del 80% de las acciones de Decompifo S.A., las cuales se encuentran registradas a su costo de adquisición. Con fecha 13 de febrero del 2015, se celebró el Acta de la Junta General Extraordinaria con carácter de Universal de la Compañía Decompifo S.A. en la que se resuelve la disolución voluntaria y anticipada de esta compañía y se autoriza al Ing. Antonico Castillo, gerente y representante legal de la misma, para que suscriba la correspondiente escritura pública según lo establecido en la Ley de Compañías.

Con fecha 21 de marzo del 2016 mediante Resolución N°. SCVS-IRQ-DRA-SD-16-0706 emitida por la Superintendencia de Compañías se aprueba la disolución de Decompifo S.A..

Al 31 de diciembre del 2015, el patrimonio total de Decompifo S.A. asciende a US\$8,305.

## 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,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	103,569	125,134
Proveedores del exterior	59,720	30,431
Proveedores relacionados	<u>24,258</u>	<u>28,040</u>
Subtotal	<u>187,547</u>	<u>183,605</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Sueldos por pagar	10,245	208
Anticipos de clientes	3,244	4,930
Otras	<u>14,363</u>	<u>50,209</u>
Total	<u>215,399</u>	<u>238,952</u>

## 9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta, Nota 9.3	583	-
Crédito tributario años anteriores en proceso de devolución SRI	3,689	729
Crédito tributario de retenciones de IVA	-	<u>746</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>4,272</u>	<u>1,475</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	11,057	3,814
Impuesto a la salida de divisas por pagar - ISD	1,469	1,522
Diferencias en anticipos e impuesto a la renta por pagar (1)	4,201	-
Impuesto a la renta año 2014 por pagar, Nota 9.3	-	<u>4,910</u>
Total	<u>16,727</u>	<u>10,246</u>

(1) Incluye diferencias entre los anticipos de impuesto a la renta de los años 2014 y 2015 pagados por la Compañía y los determinados por el SRI según la revisión realizada a las declaraciones presentadas. Estos valores han sido pagados en el año 2016.

### 9.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(17,100)	(11,776)
Ingresos exentos – dividendos recibidos	-	(5,068)
Gastos no deducibles	<u>22,861</u>	<u>33,178</u>
Utilidad gravable	<u>5,760</u>	<u>16,334</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,267</u>	<u>3,593</u>
Impuesto a la renta mínimo (2)	<u>12,843</u>	<u>20,618</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 2015 y 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$12,843 y US\$20,618 respectivamente, el cual se constituye en impuesto a la renta mínimo del año, por cuanto el impuesto causado del 22% 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 2013 al 2015.

**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,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,910	(6,220)
Ajuste a utilidades retenidas	-	42
Devoluciones del SRI	-	6,016
Provisión del año	12,843	20,618
Pagos efectuados	<u>(18,336)</u>	<u>(15,546)</u>
Saldos al fin del año	<u>(583)</u>	<u>4,910</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 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 período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 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 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios	-	11,628
Préstamos de accionistas (1)	276,327	106,606
Préstamos de terceros (1)	<u>158,550</u>	<u>347,041</u>
Total	<u>434,877</u>	<u>465,276</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	434,877	328,234
No corriente	-	<u>137,042</u>
Total	<u>434,877</u>	<u>465,276</u>

- (1) Corresponden a préstamos recibidos de los accionistas y terceros los cuales devengan una tasa de interés nominal anual del 8%, con fechas establecidas de pago hasta diciembre del 2016.

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	82,872	92,755
Bonificación por desahucio	<u>35,451</u>	<u>25,568</u>
Total	<u>118,323</u>	<u>118,323</u>

- 11.1 *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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	92,755	29,094
Ajuste (1)	-	59,498
Reclasificación	(9,883)	-
Provisión del año	<u>-</u>	<u>4,163</u>
Saldos al fin del año	<u>82,872</u>	<u>92,755</u>

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

**11.2 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	25,568	4,804
Ajuste (2)	-	21,632
Reclasificación	9,883	-
Pagos del año	-	(2,070)
Provisión del año	<u>-</u>	<u>1,202</u>
Saldos al fin del año	<u>35,451</u>	<u>25,568</u>

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

## 12. 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.

### 13. INGRESOS ORDINARIOS

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por:		
Venta de cerámica, gres y porcelanato	1,364,683	1,598,129
Transporte y otros	<u>8,670</u>	<u>11,188</u>
Total	<u>1,373,353</u>	<u>1,609,317</u>

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

### 14. GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	932,099	1,064,978
Gastos de administración y ventas	<u>450,267</u>	<u>509,213</u>
Total	<u>1,382,366</u>	<u>1,574,191</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Materiales	932,099	1,064,978
Sueldos y beneficios a empleados	214,109	223,494
Arriendo de inmuebles y equipos	31,376	33,715
Honorarios y servicios	43,458	74,552
Depreciación de propiedades y equipo	44,932	50,883
Seguros	12,109	18,520
Mantenimiento y reparaciones	24,763	28,118
Impuestos y contribuciones	18,759	23,734
Suministros y materiales	13,778	25,843
Otros	<u>46,983</u>	<u>30,354</u>
Total	<u>1,382,366</u>	<u>1,574,191</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y comisiones	155,176	157,487
Aportes a la seguridad social, incluye fondos de reserva	30,063	31,698
Beneficios sociales	19,593	23,357
Jubilación patronal y desahucio	-	5,365
Otros beneficios	<u>9,277</u>	<u>5,587</u>
Total	<u>214,109</u>	<u>223,494</u>

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía cuenta con 18 empleados, que se encuentran distribuidos en las áreas de administración y operaciones.

## 15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas más importantes durante el ejercicio fiscal 2014 y 2015 son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de inventario y activos fijos	<u>34,603</u>	<u>14,151</u>
Servicios de logística	<u>20,400</u>	<u>20,400</u>
Gasto de arrendamiento	<u>30,000</u>	<u>32,000</u>
Gasto de intereses en préstamos	<u>34,931</u>	<u>28,378</u>
Compra de inventario	<u>70,787</u>	<u>144,283</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 20, 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 26 del 2016 y serán presentados a la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, éstos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.