

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A., es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en octubre de 1989 a través de Escritura Pública, que fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre del mismo año. Inicia como INMOBILIARIA CERMOSA S.A., posteriormente con la escritura pública de abril de 2014 cambia su denominación social a CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la prestación de asesoría y servicios a personas naturales o jurídicas en aspectos legales, administrativos, financieros, contables, tributarios, laborales, de control, de comercialización y realizar en general todos los actos y contratos permitidos por la ley.

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 CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A. 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:

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

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

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

2.4.1 Efectivo y equivalentes

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

2.4.2 Impuestos

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

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

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.4.3 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

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

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

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

Método de depreciación y 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>
Terrenos	-
Edificios	20
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3
Otros activos	10
Instalaciones	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 evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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.

2.4.4 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.

2.4.5 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.6 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.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.4.7 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.

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

2.4.8 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.

2.4.9 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.4.10 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.

2.4.11.1 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.10.1.1 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.

2.4.10.1.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

2.4.10.1.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

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

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.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.10.1.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no 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.

2.4.10.2 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

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

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

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

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

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

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

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

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.

2.4.11 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones.

2.4.12 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	4,870	1,443
Bancos	206,318	35,251
Total	211,188	36,694

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

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

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

<i>a) Cuentas por cobrar corrientes</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes relacionados	706,744	776,802 **
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	57,276	57,276 *
Deudas de funcionarios y trabajadores	-	3,873
Anticipos a proveedores	1,386	10,702
Otros gastos anticipados	16,636	18,935
Otras cuentas por cobrar	11,905	3,048
	793,947	870,636
Previsión de cuentas incobrables	(3,914)	(3,914)
Total	790,033	866,722

* Al 31 de diciembre de 2016, Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a: Compañía de Investigación y Explotación Minera Explominas S.A. USD 52,478 y Sanitarios Hypoco. S.A. USD 4,798.

La cartera de clientes está compuesta 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.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

**** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:**

Cliente	Total	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	TOTAL
Cerámica Andina C.A.	23,959	-	-	-	-	23,959	23,959
C.A. Ecuatoriana de Cerámica ECUACERAMICA	144,588	60,871	54,047	29,669	-	-	144,588
Cerámica RIALTO S.A.	475,917	61,893	54,922	65,004	207,087	87,011	475,917
Kerámikos S.A.	45,882	19,738	25,797	-	-	347	45,882
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	681	-	-	-	-	681	681
CATARI S.A.	335	-	335	-	-	-	335
Explominas S.A.	1,088	-	-	-	-	1,088	1,088
Mecánica de Presión Lema del Pacífico	1,810	1,704	-	-	106	-	1,810
MEPRELPA S.A.	3,677	336	-	-	-	3,341	3,677
Artesa Cia. Ltda.	7,040	613	613	613	1,936	3,265	7,040
Interborder S.A.	1,767	1,767	-	-	-	-	1,767
Almacenes Juan Eijuri Cia. Ltda.							
Total	706,744	146,922	135,714	95,286	209,129	119,692	706,744

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

b) Documentos y cuentas por cobrar L/P

Este rubro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a cuentas por cobrar a la compañía relacionada Artesa Cía. Ltda. por USD 575.000 y USD 479.059 respectivamente, mismas que no cuentan con un plan de pagos ni generan intereses. Además existe un rubro de USD 15.000 de cuentas por cobrar a Vuelos Internos Privados S.A. Club V, que está pendiente de cobro de ejercicios anteriores y no ha sufrido modificaciones ni generado intereses.

6. Impuestos corrientes

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

<i>a) Activos por impuestos corrientes:</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA pagado a proveedores	5,373	6,277
IVA retenido a clientes	14,083	14,996
Crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores	-	5,403
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	41,114	40,907
Crédito tributario IVA	5,698	-
Total	<u>66,268</u>	<u>67,583</u>

<i>b) Pasivo por impuestos corrientes:</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA cobrado a clientes	20,386	21,653
Retenciones de IVA por pagar	1,360	827
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,393	1,187
Impuesto a la Renta	65,142	53,804
Total	<u>88,281</u>	<u>77,471</u>

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

c) Conciliación tributaria - contable

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	149,400	189,608
Participación a trabajadores	(22,410)	(28,441)
Utilidad antes de impuestos	126,990	161,167
Gastos no deducibles	136,549	93,273
Ingresos exentos	(3,495)	-
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	524	-
Base imponible	260,568	254,440
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	65,142	63,610 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	35,514	34,396 **
Impuesto a la renta causado	65,142	63,610
(-) Retenciones del impuesto a la renta	(41,114)	(40,908)
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	-	(5,403)
Impuesto a la renta por pagar	24,028	17,300

* De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno. En el año 2015 la tarifa del impuesto a la renta fue del 22% y por oficio del SRI N° NAC-DNCOPE17-00014759 se solicitó se realice una declaración sustitutiva del Impuesto a la renta con el 25% debido a que la administración tributaria identificó que la porción de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales al 31 de diciembre de 2015 fue del 65,96%.

** 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 los años 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

7. Propiedad, planta y equipo

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

	Costo		Vida útil años
	2016	2015	
Terrenos	1,584,473	1,584,473	-
Edificios	1,417,515	1,417,515	20
Equipo de oficina	93,622	92,704	10
Vehículos	165,632	165,632	5
Muebles y enseres	213,967	182,083	10
Equipos de computación y software	625,163	604,560	3
Instalaciones	47,807	47,807	10
Otros activos	35,372	34,391	10
	4,183,551	4,129,165	
Depreciación Acumulada	(1,423,600)	(1,287,646)	
Total	2,759,951	2,841,519	

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Costo	Terrenos	Edificios	Equipo de oficina	Vehiculos	Muebles y enseres	Equipos de computación y software	Instalaciones Eléctricas	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,584,473	1,417,515	84,594	165,632	167,620	559,102	47,807	34,102	4,060,845
Adquisiciones	-	-	8,110	-	14,463	48,099	-	289	70,961
Bajas	-	-	-	-	-	(2,497)	-	-	(2,497)
Ajustes	-	-	-	-	-	(144)	-	-	(144)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,584,473	1,417,515	92,704	165,632	182,083	604,560	47,807	34,391	4,129,165
Adquisiciones	-	-	3,064	-	31,884	22,171	-	981	58,100
Bajas	-	-	(2,146)	-	-	(1,568)	-	-	(3,714)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,584,473	1,417,515	93,622	165,632	213,967	625,163	47,807	35,372	4,183,551

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Equipo de oficina	Vehiculos	Muebles y enseres	Equipos de computación y software	Instalaciones Eléctricas	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	315,006	57,987	59,455	130,739	516,443	46,307	30,654	1,156,591
Depreciación del año	68,251	3,791	25,975	5,450	28,823	-	477	132,767
Ajustes	-	-	-	-	(1,712)	-	-	(1,712)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	383,257	61,778	85,430	136,189	543,554	46,307	31,131	1,287,646
Depreciación del año	68,251	4,166	24,580	7,466	34,620	-	585	139,668
Bajas	-	(2,146)	-	-	(1,568)	-	-	(3,714)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	451,508	63,798	110,010	143,655	576,606	46,307	31,716	1,423,600

a compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo, por no tener obligación legal ni contractual para ello. Existe cobertura de seguros multirisgos entre estos: robo, incendio, fidelidad, entre otros. La cobertura fue contratada con la compañía Seguros Unidos S.A.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

8. Cuentas por pagar comerciales y otras

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	1,088	1,471
Compañías relacionadas	136,018	121,519 *
Cuentas por pagar al personal	3,862	3,925
Retenciones al personal	8,329	9,357
Participación a trabajadores 15%	22,410	28,441
Otras cuentas por pagar	63,065	59,569
Total	234,772	224,282

*Los saldos de las cuentas a pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

<u>Proveedores relacionados</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cerámica Andina C.A.	1,671	-
C.A Ecuatoriana de Cerámica	14,725	3,797
Cerámica Rialto S.A.	113,600	113,600
Kerámikos S.A.	6,022	2,303
Ceramicasa S.A.	-	1,819
Total	136,018	121,519

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.

9. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2016 y 2015 corresponden a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	14,920	18,609
Total	14,920	18,609

Las provisiones para cargas sociales corresponden a: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el código de trabajo.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

10. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal y desahucio, las mismas que son registradas en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	168,710	18,308	187,018
Provision del ejercicio			
Costo por servicios corrientes	13,445	11,465	24,909
Costos por intereses	6,816	3,322	10,138
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocidas por obligaciones por beneficios definidos OBD	(18,582)	(3,642)	(22,225)
Otro Resultado Integral ORI, por pérdidas y Aganancias actuariales	-	53,606	53,606
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	170,388	83,059	253,447

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o ininterrumpida, 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.

11. Instrumentos financieros

11.1 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.

11.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, éste es bajo y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza a empresas relacionadas.

Del total de la cartera que se mantiene, un 21% se encuentra vencido 30 días, 19% se encuentra vencido 60 días, un 13% está vencido 90 días, un 30% está vencido 180 días y un 17% del total de la cartera se encuentra vencido por más de 181 días. La compañía no cuenta con una provisión suficiente para cubrir la totalidad de los saldos pendientes de cobro. La prueba del deterioro de cartera fue realizada pero no existieron ajustes por deterioro, ni un incremento en la provisión.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

11.1.2 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar que son de disponibilidad inmediata y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AA-, A+ y AAA-.

El flujo de los fondos generados por la empresa se origina por la prestación de servicios de asesoría a personas naturales y jurídicas en aspectos legales, administrativos, financieros, contables, tributarios, laborales, de control y comercialización .

11.1.3 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo, mantener un adecuado nivel de capitalización y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

11.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2016	2015
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	211,188	36,694
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	1,380,033	1,360,781
Total		1,591,221	1,397,475
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar comerciales y otras	8	234,772	224,282
Total		234,772	224,282

11.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

12. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2016 y 2015, está representado por 85.000 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
KERÁMIKOS S.A.	35%	Ecuador
CERAMICA RIALTO S.A.	30%	Ecuador
CERAMICA ANDINA C.A.	25%	Ecuador
C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA	10%	Ecuador
TOTAL	100%	

13. Ingresos por actividades ordinarias

El acumulado de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a ingresos por servicios de asesoría profesional y otros permitidos por su objeto social.

14. Gastos administrativos y generales

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	813,182	954,521
Participación a trabajadores	22,410	28,441
Impuestos	74,381	76,279
Depreciaciones	139,669	132,767
Honorarios y servicios prestados	125,570	126,972
Seguros	84,373	56,057
Servicios básicos	51,364	50,444
Seguridad y vigilancia	35,578	34,481
Mantenimiento de activos fijos	140,307	123,805
Gastos de viaje y movilización	81,625	72,027
Materiales, útiles y suministros varios	33,771	52,725
Gasto de gestión	17,244	17,667
Gastos bancarios	692	2,367
Servicios de limpieza	5,318	4,924
Gastos legales	617	2,636
Avisos y publicaciones	1,755	1,957
Gastos administrativos diversos	16,572	23,989
Total	1,644,428	1,762,059

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

15. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cerámica Rialto S.A.	845,638	812,374
C.A Ecuatoriana de Cerámica	834,621	799,461
Kerámikos S.A.	240,884	245,516
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	(185,330)	36,000
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa	18,287	18,000
Interborder S.A.	7,505	7,200
Artesa Cía. Ltda.	3,600	3,600
Explominas S.A.	105	982
Cerámica Andina C.A.	-	331
Sanitarios Hypoo-CO. S.A.	-	312
Ceramicasa S.A.	186	77
Catari S.A.	394	39
Suramericana de Telecomunicaciones	1,408	3,469
Servicios de Telecomunicaciones (SETEL) S.A.	2,223	-
Total	1,769,520	1,927,361

*Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los ingresos por transacciones con "compañías relacionadas" incluyen un valor de USD 4,369 y USD 6,431 respectivamente, correspondientes a reembolso de gastos.

<u>Compras</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros Unidos S.A.	33876.39	36,556
C.A Ecuatoriana de Cerámica	18402.82	15,881
Kerámikos S.A.	15,403	13,244
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	4,584	7,026
Cartorama S.A.	442	2,254
Cerámica Pella Cía. Ltda.	-	1,753
Ceramicasa S.A.	2,095	1,654
Autohyun S.A.	-	324
Cerámica Andina C.A.	1,823	93
Artesa Cía. Ltda.	327	-
Indianegocios S.A.	2,357	-
Indumot S.A.	1,528	-
Karnataka S.A.	2,767	-
Motricentro Cía. Ltda.	1,979	-
Total	85,583	78,785

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

16. 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.

CENTRO CERÁMICO CERMOSA S.A. no 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 superior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

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

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



Ing. Jorge Talbot Dueñas
Gerente General



CPA. Diana Rodriguez D.
Contadora