

Informe de Auditores Externos



kerámikos

KERAMIKOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

KERAMIKOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

Marzo 30 de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **KERAMIKOS S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **KERAMIKOS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **KERAMIKO.3 S.A.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto Garcia
Socio - Gerente General



C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registros:
SC-RNAE 005

KERAMIKOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre 2015

(en US dólares)

		2015	2014
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1 059 541	653 139
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	14 227 022	13 639 588
Inventarios	6	17 787 038	14 164 372
Impuestos corrientes	7	-	371 013
		33.073.601	28.828.112
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales L/P	8	507 411	507 411
Inversiones permanentes	9	2 152 053	1 412 776
Propiedad, planta y equipo, neto	10	5 099 030	4 529 293
		7.758.494	6.449.480
Total activo		40.832.095	35.277.592
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	20 073 334	16 375 997
Cuentas por pagar financieras	12	3 370 664	3 954 326
Impuestos corrientes	7	340 267	565 616
Provisiones	13	114 980	112 578
		23.899.245	21.008.516
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	14	73 234	-
Provisiones por beneficios sociales a empleados	15	555 515	506 609
		628.749	506.609
Total pasivo		24.527.994	21.515.126
Patrimonio			
Capital social	16	4 000 000	4 000 000
Acciones en tesorería		(73 706)	(73 706)
Superavit de capital por inversiones permanentes		739 277	-
Aportes para futura capitalización		1 982 114	1 982 114
Reserva legal	17	1 201 003	1 014 036
Reserva facultativa		5 611 310	3 820 962
Reserva de capital		1 909 741	1 909 741
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(300 479)	(300 479)
Resultado de ejercicios anteriores		(380 550)	(380 550)
Resultado integral del ejercicio		1 615 391	1 790 348
Total patrimonio		16.304.101	13.762.466
Total pasivo y patrimonio		40.832.095	35.277.592

Econ. José Curbelo Diellana
Gerente General

CPA Arta Faican
Contadora General

KERAMIKOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dolares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos de actividades ordinarias	18	41.147.377	38.467.794
Costo de ventas		(29.256.838)	(26.564.771)
Utilidad bruta		11.890.539	11.903.023
Participación en las ganancias de asociadas		157.020	179.135
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		24.239	17.088
Otros ingresos	19	286.183	279.072
Gasto de ventas	20	(8.079.223)	(8.123.875)
Gastos administrativos y generales (a)	21	(1.124.361)	(1.140.618)
Costo financiero, neto		(532.532)	(156.929)
Otros gastos		(197.093)	(319.098)
Resultado antes de deducciones legales		2.424.772	2.637.779
Impuesto a la renta	22	(565.106)	(565.616)
Reserva legal		(186.967)	(207.216)
Participación estatutaria		(67.308)	(74.598)
Resultado integral del ejercicio		<u>1.615.391</u>	<u>1.790.348</u>
Utilidad por acción		0.41	0.46

(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye USD 427.901 de participación a trabajadores en las utilidades (2014: USD 455.490). Ver notas 11, 21 y 22


Ector Jose Ovela Orellana
Gerente General


C.P.A. Ana Falcón
Contadora General

KERAMIKOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2013
(en US dólares)

	Capital Social	Acciones en Tesorería	Resultados Acumulados - Variación en Inversiones permanentes	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados acumulados adopción IIF	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio de Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2013	3,750,000	(73,786)		1,982,114	806,829	2,959,375	1,905,741	(300,479)	(380,550)	1,101,587	11,764,902
Apropiación de utilidades 2013 (a)						851,587				(851,587)	-
Incremento de capital social (b)	250,000									(250,000)	-
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales										3,103,209	3,103,209
Participación trabajadores										(465,400)	(465,400)
Ingreso a la renta										(565,616)	(565,616)
Reserva legal					207,216					(207,216)	-
Participación estatutaria										(74,598)	(74,598)
Saldo a Diciembre 31, 2014	4,000,000	(73,786)		1,982,114	1,014,036	3,820,962	1,905,741	(300,479)	(380,550)	1,790,348	13,762,466
Apropiación de utilidades (c)						1,790,348				(1,790,348)	-
Ajuste por variaciones en el capital de Inversiones permanentes			739,277								739,277
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales										2,852,672	2,852,672
Participación trabajadores										(427,901)	(427,901)
Ingreso a la renta										(555,100)	(555,100)
Reserva legal					186,967					(186,967)	-
Participación estatutaria										(67,308)	(67,308)
Saldo a Diciembre 31, 2015	4,000,000	(73,786)	739,277	1,982,114	1,201,003	5,611,310	1,909,741	(300,479)	(380,550)	1,615,391	16,304,101

(a) Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 14 de marzo del 2014

(b) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 23 de septiembre del 2014 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 824 el 29 de octubre de 2014

(c) Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 9 de abril del 2015

[Firma]
Eduardo Cordero Orellana
Gerente General


[Firma]
C.P. Ana Facan
Contradora General

KERAMIKOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	40 720 072	35 290 082
Pagos a proveedores y empleados	(37 968 074)	(35 725 647)
Impuesto a la renta	(262 978)	(107 142)
Intereses pagados, neto	(599 426)	(245 301)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	1.869.594	(788.268)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de</i>		
Dividendos recibidos	157 020	179 135
Venta de propiedad, planta y equipo	50 702	39 984
Ingresos por indemnizaciones de aseguradoras	52 229	16 315
Otros ingresos recibidos	12 514	2 583
<i>Efectivo usado en</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1 004 778)	(1 025 663)
Otros pagos efectuados	(181 480)	(59 219)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	(913.791)	(846.864)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	(166 094)	1 832 760
<i>Efectivo usado en</i>		
Préstamos a relacionadas	-	(130 193)
Préstamos a corto plazo, neto	(270 870)	(791 606)
Pago Jubilación Patronal y Desahucio	(112 437)	(49 176)
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	(549.401)	861.785
<i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i>	406.402	(773.287)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	653 139	1 426 426
Efectivo y equivalentes al final del año	1,059,541	653,139


Eicon Jose Cueto Orellana
Gerente General


G.P.A. Ana Faican
Contadora General

KERAMIKOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	2015	2014
Resultado integral del ejercicio	1.615.391	1.790.348
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	322.932	263.240
Gasto provision cuentas malas	880	30.275
Gasto baja de inventarios	-	90.582
Provision para beneficios sociales a empleados	161.342	110.954
Participación a trabajadores	427.901	465.490
Impuesto a la renta	555.106	565.616
Reserva legal	186.967	207.216
Participación estatutaria	67.308	74.598
Utilidad en venta de propiedades de inversión	3.547	-
Otros ingresos	(470.989)	(296.140)
Otros gastos	197.093	68.347
Dividendos recibos	-	(179.135)
	<u>1.492.087</u>	<u>1.399.043</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(427.305)	(3.177.712)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(282.978)	(107.142)
(Aumento) disminución de inventarios	(3.622.685)	(3.224.593)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	3.201.958	2.458.250
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(66.894)	73.597
	<u>(1.197.884)</u>	<u>(3.977.599)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) es las operaciones	<u>1.869.594</u>	<u>(788.208)</u>


Econ. José Carlos Orellana
Gerente General


C. P. Ana Falcón
Contadora General

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Keramikos S.A., es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en febrero de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil en enero de 1977. Su domicilio está ubicado en Av. Héroes de Verdeloma 9-22 y Francisco Tamariz, Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la producción y comercialización de cerámica artística, podrá ejecutar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con el objeto principal.

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 KERAMIKOS 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 (U.S. 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 tienen 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 en uso de la NIC 36.

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

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

2.4.1 Efectivo y equivalentes

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

2.4.2 Inventarios

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

2.4.3 Impuestos

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

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos 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 periodo.

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

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.4 Inversiones permanentes

Representa acciones sobre el capital de otras compañías que están registrados por el método de participación (VPP).

Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Inversiones en asociadas - Son aquellas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañías en la que se invierte. La Compañías mide sus inversiones en asociadas al costo, y los dividendos procedentes de las mismas se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.4.5 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

Método de depreciación y vidas útiles - 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 las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	N/A
Edificios	20
Instalaciones	20
Maquinaria	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

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 periodo, 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).

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.

2.4.6 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.

2.4.7 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 periodo, 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.

2.4.8 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 periodo.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo 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 periodo.

Participación a trabajadores - La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.9 Ingresos

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

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

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

2.4.10 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 periodo de la esencia de la transacción.

2.4.11 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.

2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

[en US dólares]

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 periodo.

2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.13.1 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 periodo 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 periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.13.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.13.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en U\$ dólares)

2.4.13.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

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

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

2.4.13.5 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

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

2.4.13.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

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.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

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 periodo 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 o, (cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.4.14 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.4.15 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 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmienda relacionada con la aplicación de excepción de consolidación.	Enero 1, 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIC 12	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	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo	Enero 1, 2017

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Enero 1, 2016

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 periodo, 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 periodos 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

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 de dichos activos.

3.4 Impuesto a la renta diferido: La compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

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

KERAMIKOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, esta compuesto por:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja		20.775	20.925
Bancos		1.038.766	632.214
Total	US\$	<u>1.059.541</u>	<u>653.139</u>

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes *	7.626.276	7.293.443
Cientes relacionados **	1.239.790	1.146.199
Compañías relacionadas ***	5.366.269	5.256.911
Deudas de funcionarios y trabajadores	54.435	76.277
Anticipo a proveedores	173.455	90.927
Otras cuentas por cobrar	127.246	169.908
Otros gastos anticipados	17.088	5.459
	14.626.559	14.039.125
Previsión para cuentas malas	(399.537)	(399.537)
Total	US\$ <u>14.227.022</u>	<u>13.639.588</u>

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

* Los saldos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

Cientes no relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MAS 361 DÍAS
Nalener S.A.	489 671	-	-	-	-	1 400	315 950	172 321
Vascova Constructora Cia. Ltda	410 046	218 802	11 893	21 773	13 019	74 667	69 891	-
Constructora Santa Monica	367 595	113 313	13 978	16 104	24 521	105 274	90 107	4 298
Maldonado Fiallo Hermanos Cia. Ltda	297 990	178 789	4 463	-	-	-	114 737	-
Hidalgo & Baquero Construcciones Cia. Ltda	266 201	97 812	18 103	40 520	49 703	60 062	-	-
Constructora Cobriflux	175 550	165 428	10 122	-	-	-	-	-
Federcomiso Med Plaza	145 741	-	-	-	-	763	27 100	117 878
Atelier	131 720	-	-	-	-	-	-	131 720
Proyecto Habit C.L.	116 803	-	-	-	-	-	4 157	112 646
Consivisa S.A.	102 949	85 415	13 348	4 189	-	-	-	-
Junbo Diaz Marco Añodes	99 130	-	-	24 089	24 089	38 568	-	12 384
Constructora Construinav S.A.	86 348	-	-	-	-	-	56 673	29 676
Construcciones Civiles del Ecuador S.A.	76 715	-	-	-	-	-	-	76 715
Corporación Celeste S.A. Corpacel	72 076	72 076	-	-	-	-	-	-
Lucas Manzaba Elder Alexander	69 099	-	-	-	-	-	-	69 099
Sociedad De Hecho Atlantida	67 404	56 554	10 851	-	-	-	-	-
Grulicenter S.A.	67 258	67 268	-	-	-	-	-	-
Dicominsa S.A.	66 810	66 810	0	-	-	-	-	-
Consorcio Be&Bi Cia. Ltda	66 784	-	27 807	38 977	-	-	-	-
Esquimagroup Compañia Limitada	65 484	65 484	-	-	-	-	-	-
Ciera Ecuador S.A.	65 416	-	-	-	-	-	-	65 416
Inmobiliaria Costanera Inmocoast S.A.	63 637	63 637	-	-	-	-	-	-
Puruhafnet Cia. Ltda	62 365	5	-	-	20 984	41 396	-	-
Inmobiliaria Terrabienes S.A.	62 011	-	-	-	-	-	-	62 011
Fideicomiso Emporium	59 765	27 106	-	-	8 533	24 127	-	-
Einat S.A.	57 332	-	-	-	-	-	-	-
Cevallos Cevallos Jorge	56 135	-	-	-	-	-	-	57 332
Egunuren Carrón Luis Hernán	54 623	-	-	-	-	-	-	56 135
Sinhydro Corporation Limited	53 965	15 911	23 582	14 473	-	-	-	54 623
Otros menores	3 736 220	1 159 731	453 404	267 630	137 477	274 169	404 044	1 039 665
Total	US\$ 7 626 276	2 489 766	603 298	431 424	278 327	620 427	1 095 547	2 117 389

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

** Los saldos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS
Karnataka S.A.	403.367	-	-	-	-	-	198	403.169
Ceramicasa S.A.	193.475	37.915	37.653	16.573	39.931	2.077	42.997	16.330
Ceramica Riato S.A.	83.223	27.368	5.557	2.177	22.852	217	23.917	1.135
New Development S.A.	57.949	2.519	-	-	54.405	-	-	1.026
Enfoque De Servicios Enduser S.A.	57.249	-	-	-	1.700	-	-	55.459
Almacenes Juan Eljun Cia. Ltda	48.251	-	-	426	-	346	208	47.269
Parkjoret C.A.	41.471	-	-	-	-	-	-	41.471
Itabrisos S.A.	34.209	818	-	-	-	299	141	32.951
Dukeprodukte S.A.	32.861	-	-	-	-	-	-	32.861
Cueva Alvarez Diego Fernando	31.363	16.422	14.198	-	742	-	-	-
Eljun Jorge	23.246	-	-	-	-	-	-	23.246
La Posta S.A.	22.763	17.741	-	-	-	158	-	4.863
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	21.851	6.424	7.378	3.384	627	2.621	-	1.408
Amazonashot S.A.	20.178	-	144	-	-	2.790	16.191	1.053
Eljun Anton Henry	18.201	-	-	-	10.546	7.654	-	-
Eljun Jorge Juan	14.650	-	-	-	-	-	4.923	9.737
Santarios Hypoo-Co S.A.	12.537	1.671	525	899	743	7.269	1.431	0
Otros menores	69.720	6.900	2.855	3.952	2.416	2.041	17.666	33.888
Total	US\$ 1.239.790	118.446	80.908	28.908	162.638	25.472	107.762	715.965

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

*** Los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2015 fueron los siguientes:

	2015	2014
Industria de Porcelanato Sanitiano Hypco-Co S.A	3.395.394	3.407.407
Cerámica Riello S.A	691.924	685.774
Calan S.A	496.393	530.393
Cerámica Andina S.A	436.490	436.490
Artesa S.A	80.000	80.000
Ceramicasa S.A	74.082	69.370
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	166.058	25.298
Interborder S.A	17.211	17.211
Italpisos S.A	4.212	2.968
Cantorama S.A	1.335	1.335
Meprelpa S.A	735	602
Omnex S.A	62	62
Cerámica Pella S.A	24.373	-
Total	US\$ 5.388.269	5.256.911

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto Terminado Comercial	13.942.535	11.039.672
Producto Terminado Industrial	1.259.165	781.301
Inventario Producto Proceso	26.656	30.687
Inventarios Suministros	460.364	383.947
Importaciones en Tránsito	882.072	1.116.136
Compras en Tránsito	1.209.952	812.628
Productos para prestación de servicios	6.294	-
Total	US\$ 17.787.038	14.164.372

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de

<u>Activos por impuestos corrientes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta retenido por clientes	-	277.035
Anticipo del impuesto a la renta	-	90.104
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	-	3.875
Total	US\$ -	371.013

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	26.456	-
IVA por pagar	170.552	-
Impuesto a la renta por pagar	143.258	565.616
Total	US\$ 340.267	565.616

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

8. Cuentas por cobrar L/P

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Interborder S.A.	175.390	175.390
Itaipisos S.A.	5.874	5.874
Cerámica Andica C.A.	146.149	146.149
Ecasa S.A.	7.036	7.036
Seguros Unidos S.A.	5.843	5.843
Cerámica Pella Cia. Ltda.	167.120	167.120
Total	US\$ 507.411	507.411

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a valores entregados como anticipo de inversiones en otras compañías.

9. Inversiones Permanentes

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, el rubro inversiones permanentes está registrado a su valor nominal de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1.139.358	649.592
Catari S.A.	238.701	238.701
Carlorma S.A.	178.076	178.076
Centro Cerámico Cermosa S.A.	182.474	182.474
Interborder S.A.	360.000	118.662
Banco del Austro S.A.	8.425	313
Acosauastro S.A.	15.600	15.600
Ceramicasa S.A.	1.710	1.650
Cerámica Pella Cia. Ltda.	24.880	24.880
Mortero Pegacer S.A.	200	200
Corpei *	2.629	2.629
Total	US\$ 2.152.053	1.412.776

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, Las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

* Corresponde a nota de crédito que serán recuperadas a través de futuras importaciones.

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2015, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales Keramikos S.A. mantiene inversiones en acciones como sigue:

Compañía	Relación	Actividad Principal	Proporción de participación accionaria
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	Asociada	Industria de cerámica	3.30%
Catan S.A.	Subsidiaria	Asesoría administrativa, financiera, legal etc.	99.50%
Centro Cerámico Carmosa S.A.	Asociada	Asesoría administrativa, financiera, legal etc.	35.00%
Ceramicasa S.A.	Asociada	Comercialización cerámica para construcción	21.51%
Interborder S.A.	Asociada	Servicio de transporte	20.00%
Ceramica Pella Cia. Ltda.	Subsidiaria	Producción y comercialización de productos cerámicos	90.00%
Mortero Pegacer S.A.	Asociada	Fabricación de adhesivos, morteros y similares	20.00%
Acosaustro S.A.	Asociada	Agencia asesora productora de seguros	7.80%
Banco del Austro S.A.	Asociada	Actividades de intermediación monetaria realizada por la banca comercial	0.01%
Carlorma S.A.	Asociada	Producción de cartones	1.50%

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

10. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes

	Costo		Vida útil años
	2015	2014	
Terrenos	1.177.792	1.177.792	N/A
Edificios	3.169.774	3.169.774	20
Obras en proceso	888.654	263.937	N/A
Maquinaria	447.923	379.905	10
Equipo de oficina	329.042	277.648	10
Equipo de transporte y vehículos	802.599	710.385	5
Muebles y enseres	333.093	275.749	10
Equipo y Herramientas	12.840	10.377	10
	7.161.717	6.265.567	
Depreciación acumulada	(2.052.687)	(1.736.274)	
Total	US\$ 5.099.030	4.529.293	

A Diciembre 31 de 2015, Propiedad, planta y equipo se encontraban soportando gravámenes hipotecarios por USD 6'546.371 para garantizar líneas de crédito con una institución financiera nacionales.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Obras en Proceso	Maquinaria	Equipo de oficina	Equipo de transporte y vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	Equipo de fabricación	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2013	1.177.792	2.701.370	322.485	284.070	231.128	377.303	243.125	3.689	7.568	5.348.530
Adquisiciones	-	-	495.565	10.770	65.959	326.403	31.507	5.626	-	935.831
Activaciones	-	468.404	(468.404)	-	7.568	6.679	-	1.062	-	15.309
Ventas	-	-	-	-	(31.478)	-	-	-	-	(31.478)
Ajustes	-	-	(85.710)	85.064	4.473	-	1.116	-	(7.568)	(2.624)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1.177.792	3.169.774	263.937	379.905	277.648	710.385	276.749	10.377	-	6.265.567
Adquisiciones	-	-	624.717	68.018	65.654	103.414	57.344	2.463	-	921.610
Ventas	-	-	-	-	-	(11.200)	-	-	-	(11.200)
Bajas	-	-	-	-	(14.260)	-	-	-	-	(14.260)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1.177.792	3.169.774	888.654	447.923	329.042	802.599	333.093	12.840	-	7.161.717

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Equipo de oficina	Equipo de transporte y vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	Equipo de fabricación	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2013	1.092.525	28.715	97.186	178.288	73.140	849	2.203	1.472.906
Depreciación del año	106.770	4.771	57.411	75.984	26.362	633	-	271.931
Ventas	-	-	(8.563)	-	-	-	-	(8.563)
Ajustes	-	2.203	-	-	-	-	(2.203)	-
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1.199.295	35.688	146.034	254.272	99.502	1.482	-	1.736.274
Depreciación del año	126.954	18.444	62.007	102.658	30.224	1.079	-	341.376
Ventas	-	-	-	(7.653)	-	-	-	(7.653)
Bajas	-	-	(7.310)	-	-	-	-	(7.310)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1.326.249	54.132	200.731	349.287	129.726	2.561	-	2.062.687

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	2.253.013	2.161.715
Proveedores del exterior	1.312.598	1.136.537
Compañías relacionadas *	13.698.931	9.724.376
Cuentas por pagar al personal	147.879	155.975
Retenciones al personal	91.163	81.461
Participación a trabajadores	427.901	465.490
Participación estatutaria	312.377	263.719
Otras cuentas por pagar	1.788.838	1.991.803
Ingresos diferidos	17.082	304.475
Intereses por pagar	23.552	90.446
Total	US\$ 20.073.334	16.375.997

**Los saldos de cuentas por pagar a relacionadas al 2015 y 2014 son los siguientes:*

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cerámica Rialto S.A.	4.300.500	2.209.192
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	9.139.043	7.230.605
Cartorama S.A.	977	3.107
Interborder	306	-
Sanitarios HYPOO - CO S.A.	35.313	58.680
Meprelpa S.A.	50.000	50.000
Otros	172.792	172.792
Total	US\$ 13.698.931	9.724.376

12. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros ocasionales	-	66.964
Préstamos bancarios *	3.370.664	3.574.570
Porción corriente de deuda a largo plazo	-	312.791
Total	US\$ 3.370.664	3.954.326

* A diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende operaciones a tasas anuales que van del 8.3% al 9.12% a plazos que varían entre 180 y 720 días con dos instituciones financieras nacionales

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

13. Provisiones

A diciembre 31 de 2015 y 2014, estaba conformado por las provisiones para cargas sociales: Décimotercer sueldo, Décimoquinto sueldo, Vacaciones y Fondos de reserva.

14. Cuentas por pagar financieras L/P

A diciembre 31 2015, corresponde a operaciones a tasas del 9.16% al 9.23% y 720 días plazo con una institución financiera nacional.

15. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A Diciembre 31 de 2015 y 2014 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

16. Capital social

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2015, está representado por 4'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	92%	Ecuador
Otros menores	8%	Ecuador
TOTAL	100%	

17. Reserva legal

La Ley de Compañías en su art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que esta, por lo menos alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el ejercicio económico 2015 fue US\$. 186,967.

18. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de productos terminados	47.819.882	40.659.984
	<u>47.819.882</u>	<u>40.659.984</u>
Devoluciones y descuentos	(6.672.505)	(2.192.191)
Total	US\$ <u>41.147.377</u>	<u>38.467.794</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

19. Otros ingresos

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicio de transporte	12.514	2.583
Indemnizaciones de seguros	52.229	16.315
Otros ingresos	221.440	260.174
Total	US\$ 286.183	279.072

20. Gastos de ventas

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	4.345.257	3.855.619
Honorarios y servicios prestados	398.035	265.732
Publicidad y propaganda	315.304	283.121
Depreciaciones	306.773	250.997
Muestras	131.663	105.119
Ferias	97.190	111.708
Movilización y combustible	183.313	182.974
Fletes y acarreos	333.877	949.422
Arrendos	417.208	392.805
Mantenimiento de activos fijos	314.162	570.476
Gastos de viaje y hospedaje	120.595	127.755
Seguros	71.866	62.530
Servicios básicos	206.807	232.867
Suministros y útiles de oficina	147.516	108.325
Otros beneficios al personal	51.387	18.208
Provisión de cuentas malas	880	30.275
Gastos bancarios y tarjetas de crédito	403.148	362.200
Comunicaciones	67.644	36.918
Impuestos prediales	132.112	154.893
Otros gastos	34.485	21.932
Total	US\$ 8.079.223	8.123.875

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

21. Gastos administrativos y generales

El acumulado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	329.617	329.310
Participación a trabajadores en utilidades	427.901	465.490
Honorarios y servicios prestados	262.192	270.374
Capacitación al personal	10.692	10.684
Depreciaciones	16.159	12.243
Seguros	1.903	3.290
Movilizaciones	40.377	5.126
Contribuciones y suscripciones	30.832	26.874
Arrendos	-	4.200
Avisos y publicaciones	192	8.438
Otros gastos de administración	4.296	4.589
Total	US\$ 1.124.361	1.140.618

22. Conciliación tributaria - contable

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2.852.672	3.103.269
Participación a trabajadores	(427.901)	(465.490)
Utilidad antes de impuestos	2.424.771	2.637.779
Gastos no deducibles	235.057	121.833
Ingresos exentos	(157.020)	(179.135)
Deducciones permitidas por ley	(6.452)	-
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	23.553	26.870
Reinversión de utilidades	-	(80.000)
Base imponible	2.519.909	2.527.347
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 12% y 22%*	555.106	565.616
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado **	365.409	290.580
Impuesto a la renta causado	555.106	565.616
Anticipo del impuesto a la renta y retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(405.566)	(367.138)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(6.282)	(3.875)
Impuesto a la renta por pagar	143.258	194.604

* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% de la base imponible.

** 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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

23. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones por ventas y compras a compañías relacionadas en el año 2015 fueron:

	2015
<u>Ventas a compañías relacionadas</u>	
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	46.082
Cerámica Rialto S.A.	187.932
Cerámica Andina C.A.	146.149
Artesa C. Ltda.	55
Almacenes Juan Eljun Cia. Ltda.	1.304
Itaipisos S.A.	9.407
Ceramicasa S.A.	406.716
Cerámica Pella Cia Ltda.	200.672
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	232.402
Interborder S.A.	167.250
Catari S.A.	652
Centro Cerámico Cermosa S.A.	13.330
Meprelpa S.A.	10.995
Morteros-Pegacer S.A.	5.288
Ecasa S.A.	7.036
Seguros Unidos S.A.	5.843
Total	US\$ 1.443.128

	2015
<u>Compras a compañías relacionadas</u>	
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	7.775.814
Cerámica Rialto S.A.	5.933.455
Itaipisos S.A.	1.532.192
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	612.595
Esfel S.A.	64.596
Ceramicasa S.A.	868.301
Cerámica Pella Cia Ltda.	16.620
Morteros-Pegacer S.A.	1.302.944
Meprelpa S.A.	3.106
Centro Cerámico Cermosa S.A.	225.216
Catari S.A.	142.500
Interborder S.A.	22.216
Cartorama C.A.	24.213
Almacenes Juan Eljun Cia. Ltda.	63.490
Seguros Unidos S.A.	109.417
Total	US\$ 18.696.677

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

24. 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.


Keramikos S.A. aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas, en el ejercicio económico 2015, se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas del exterior han sido efectuadas de acuerdo a valores de plena competencia.

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

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.



Econ. José Cuesta Orellana
Gerente General



C.P.A. Ana Faican
Contadora General