

KERAMIKOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

KERAMIKOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

Abril 15 de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **KERAMIKOS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los hechos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **KERAMIKOS S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamentos de la opinión con salvedades

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe **KERAMIKOS S.A.** no ha recibido de parte de sus subsidiarias y asociadas la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional) que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en dichas compañías. Por esta razón no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de **KERAMIKOS S.A.**

La empresa a la fecha de este informe no ha concluido con la toma física general de sus inventarios, razón por la cual no pudimos asistir a la observación de los mismos y no hemos podido verificar su razonabilidad con la utilización de procedimientos alternativos.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA) y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2017, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

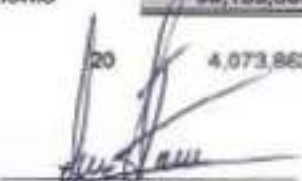


Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General

Registros:
RC-ARNAE-005

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016
(en US dólares)

		2016	2015
ACTIVOS			
	Notas		
Activo corriente			
Electivo y equivalentes de efectivo	4	1,648,661	1,059,541
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	12,055,453	14,209,935
Inventarios	6	14,344,761	17,787,037
Impuestos corrientes	7	1,646	-
Otros activos corrientes	8	6,609	17,088
		28,067,190	33,073,601
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	507,411	507,411
Inversiones permanentes	9	2,152,053	2,152,053
Propiedad, planta y equipo, neto	10	4,095,801	5,099,030
Mejoras en locales arrendados, neto	11	1,353,052	-
		8,108,317	7,758,494
Total activo		36,165,507	40,832,095
Activo contingente	12	4,073,863	-
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	17,426,337	19,988,944
Cuentas por pagar financieras	14	1,983,056	3,370,664
Impuestos corrientes	7	281,954	340,267
Ingresos diferidos		-	17,082
Provisiones	15	88,892	114,980
		19,700,239	23,831,937
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	14	-	73,234
Provisiones por beneficios a empleados	16	509,604	555,515
		509,604	628,749
Total pasivo		20,379,933	24,460,686
Patrimonio			
Capital social	18	4,000,000	4,000,000
Acciones en tesorería		(73,706)	(73,706)
Superávit de capital por inversiones permanentes		739,277	739,277
Aportes para futura capitalización		1,982,114	1,982,114
Reserva legal	19	1,201,003	1,014,036
Reserva facultativa		5,611,310	5,611,310
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)
Resultados de ejercicios anteriores		1,234,841	(380,550)
Resultado integral del ejercicio		(518,527)	1,869,866
Total patrimonio		15,785,674	16,371,409
Total pasivo y patrimonio		36,165,507	40,832,095
Pasivo contingente	20	4,073,863	-
 			
Ing. Andres Andrade Gerente General CPA Ana Faican Contadora General			

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

		2016	2015
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	21	27,505,152	41,147,377
Costo de ventas		(19,948,274)	(29,256,836)
Utilidad bruta		7,556,878	11,890,539
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos		100,495	157,020
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		42,862	24,239
Indemnización de seguros		9,834	52,229
Otros ingresos		427,319	233,954
Gasto de ventas	22	(7,132,262)	(8,079,223)
Gastos administrativos y generales (a)	23	(736,540)	(1,129,132)
Costo financiero, neto		(268,539)	(532,532)
Otros gastos		(131,076)	(192,322)
Resultado antes de deducciones legales		(131,029)	2,424,772
Impuesto a la renta	7	(409,564)	(555,106)
Utilidad neta		(540,593)	1,869,666
Otros resultados integrales			
Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas actuariales)	16	22,066	-
		22,066	-
Resultado integral del ejercicio		(518,527)	1,869,666
Utilidad (pérdida) por acción sobre la utilidad neta		(0.1351)	0.4674

(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye USD. 427,901 de participación a trabajadores en las utilidades. Ver nota 7, 13, 23.


 Ing. Andrés Andrade
Gerente General


 CP. Rosa Faicán
Contadora General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	Capital social	Acciones en tesorería	Superavit de capital por inversiones permanentes	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2014	4,000,000	(73,706)	-	1,982,114	1,014,036	3,830,962	1,909,741	(300,479)	(300,600)	1,790,349	13,783,468
Apropiación de resultados (a)											
Ajuste por variaciones en el capital de inversiones permanentes			739,277			1,790,349				(1,790,349)	-
Resultado antes de deducciones legales impuesto a la renta										2,424,772	2,424,772
Saldo a Diciembre 31, 2015	4,000,000	(73,706)	739,277	1,982,114	1,014,036	5,611,310	1,909,741	(300,479)	(300,600)	1,809,895	16,371,409
Transferencia a resultados acumulados (b)					186,067				1,809,895	(1,809,895)	-
Participación asociataria (b)										(67,308)	(67,308)
Resultado antes de deducciones legales impuesto a la renta										1131,029	(131,029)
Otros resultados integrales										(400,564)	(400,564)
Saldo a Diciembre 31, 2016	4,000,000	(73,706)	739,277	1,982,114	1,201,003	5,611,310	1,909,741	(300,479)	1,302,149	(655,836)	10,785,874

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 9 de abril del 2015

(b) Resolución por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 01 de abril de 2015


 Andrés Andrade
 Gerente General

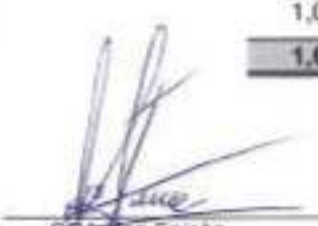

 Erik Ariza
 Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	30,190,869	40,720,952
Pagos a proveedores	(21,333,920)	(32,993,931)
Pagos a empleados	(4,366,549)	(5,065,808)
Impuesto a la renta	(237,277)	(292,520)
Intereses cobrados (pagados), neto	(277,751)	(599,426)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	3,975,372	1,769,267
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	147,341	47,155
Indemnización de aseguradoras	9,834	52,229
Dividendos recibidos	100,495	157,020
Otros ingresos recibidos	4,345	12,514
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2,102,577)	(1,013,338)
Incremento de intangibles	(84,849)	-
Otros pagos efectuados	-	(181,480)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(1,925,411)	(925,900)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	181,736	-
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	-	(166,094)
Préstamos a corto plazo	(1,642,577)	(270,871)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(1,460,841)	(436,965)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	589,120	406,402
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,059,541	653,139
Efectivo y equivalentes al final del año	1,648,661	1,059,541


Ing. Andrés Andrade
Gerente General


CPA Ylia Faicán
Contadora General

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	2016	2015
Utilidad neta	(540,593)	1,869,666
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	266,748	322,932
Gasto por amortizaciones	127,226	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	123,668	161,342
Participación a trabajadores	-	427,901
Impuesto a la renta	409,564	555,106
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(42,862)	(24,239)
Indemnización de seguros	(9,834)	(52,229)
Dividendos recibos	(100,495)	(157,020)
Otros ingresos	(427,319)	(233,954)
Otros gastos	131,076	192,322
	477,772	1,192,161
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	2,685,717	(426,425)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(234,786)	(287,749)
(Aumento) disminución de inventarios	3,442,276	(3,622,665)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(1,244,181)	3,663,249
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(601,622)	(552,076)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(9,211)	(66,894)
	4,038,193	(1,292,560)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	3,975,372	1,769,267


 Ipc. Andrés Andrade
 Gerente General


 CPA Ana Faicán
 Contadora General

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. Identificación de la compañía:

Keramikos S.A., es una sociedad anónima que fue constituida a través de Escritura Pública en febrero de 1976 la que fue 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 y mercantiles relacionados con su 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 (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 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 de uso de la NIC 36.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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 Inventarios

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

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

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

2.4.3 Impuestos

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

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada 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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

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

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

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

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>Item</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios y almacenes	20
Maquinaria	10
Equipo de oficina	10
Vehículos y equipo rodante	5
Muebles y enseres	10
Equipo y Herramientas	10
Obras en proceso	-

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).

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.

2.4.5 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

Baja de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles: Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

Método de amortización de vida útil: La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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 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.

2.4.8 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 período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

2.4.9 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.10 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 período 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.

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.

2.4.13 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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 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.

2.4.13.3 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 periodo 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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.

2.4.13.4 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 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 periodo.

2.4.13.5 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

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

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) 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 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
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el comité de interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido	Enero 1, 2017

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 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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 periodo 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.

KERAMIKOS 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		20,775	20,775
Bancos		1,627,886	1,038,766
Total	US\$	1,648,661	1,059,541

*El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su liquidez.**Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de crédito AAA-, AAA, AA+ y AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.***5. Cuentas por cobrar comerciales y otras**

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

a) <u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	4,933,340	7,626,276 *
Clientes relacionados	1,300,601	1,239,790 **
Compañías relacionadas	5,552,703	5,388,270 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	96,102	54,435
Anticipos a proveedores	421,668	173,455
Otras cuentas por cobrar	150,576	127,246
	12,454,990	14,609,472
Previsión para cuentas malas	(399,537)	(399,537)
Total	US\$ 12,055,453	14,209,935

*Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, resulta insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.**Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.**El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.*

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SALDO	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MAS DE 361 DÍAS
Natener S.A.	281,212	-	-	-	-	-	-	281,212
Vascova Constructora Cía. Ltda.	177,089	-	-	-	1,403	41,609	-	134,078
Grulicenter S.A.	155,514	-	25,840	36,176	61,336	32,162	0	-
Sociedad de Hecho Atlantida	139,801	16,947	7,569	23,869	28,607	57,329	5,481	-
Fideicomiso Med Plaza	97,579	-	-	-	-	-	93	97,486
Criera Ecuador S.A.	65,416	-	-	-	-	-	24,024	41,392
Arroyo Aguirre Constructores y Servicios	56,819	-	-	-	-	56,789	31	-
Constructora Santa Mónica	56,445	1,578	-	-	45	3,979	50,823	21
Fideicomiso Hotel Proyecto Cuenca	51,041	11,757	17,644	18,101	3,539	-	-	-
Comenalco Cía. Ltda.	44,647	651	-	-	-	2,708	41,288	-
Inmobiliaria Costanera Inmocoast S.A.	42,758	6,029	15,035	15,712	369	5,451	162	-
Compañía Constructora CONSDECA	38,135	-	-	-	-	-	-	39,135
Núñez Cuenca Segundo Anmer	33,501	33,501	-	-	-	-	-	-
Arq. Espinoza Esteban,	33,188	-	21	402	5,562	5,181	-	22,021
Otros Menores	1,696,459	603,291	240,695	115,673	51,148	71,141	233,971	380,539
Cartera Legal	1,896,123	937	-	-	-	2,003	321,773	1,571,410
Cartera Incobrable	66,614	-	-	-	-	-	-	66,614
TOTAL	4,933,340	674,690	306,804	209,933	152,009	278,352	677,644	2,633,907

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

** Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SALDO	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MAS DE 361 DÍAS
Karnataka S.A.	403,407	-	-	-	-	-	-	403,367
Ceramicasa S.A.	230,387	56	4,641	904	1,042	6,630	-	163,658
Cerámica Rialto S.A.	90,606	19,402	8,724	15,795	5,171	3,406	53,456	32,009
Diego Fernando Cueva Álvarez	62,329	-	-	-	-	11,986	50,300	42
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	61,637	-	10,613	481	80	1,919	701	47,844
Enfoque De Servicios Endeser S.A.	57,249	-	-	-	-	-	-	57,249
Newdevelopment S.A.	55,596	-	-	-	-	-	5,442	50,154
Parkjorel C.A.	41,471	-	-	-	-	-	-	41,471
Itaipos S.A.	34,222	13	-	-	-	-	818	33,391
Sr. Eljuri Antón Juan Gabriel	33,731	130	457	668	1,106	1,708	5,849	23,814
Dukeprodutka S.A.	32,861	-	-	-	-	-	-	32,861
Seguros Unidos S.A.	32,759	10,475	22,283	-	-	-	-	-
La Posta S.A.	25,826	-	-	3,064	-	-	17,741	5,022
Econ. Eljuri Antón Jorge	23,246	-	-	182	35	-	10	23,246
Banco Del Austro S.A.	19,528	-	9,684	-	-	-	-	-
Ing. Eljuri Jorge Juan	14,660	-	-	-	-	-	-	14,660
Alvarez Eljuri Carlos Joaquín	14,221	188	-	-	-	14,033	-	-
C.A. Ecuatoriana De Cerámica	9,407	2,883	1,686	-	-	-	809	4,029
Agropecuaria Agriemac S.A.	7,496	-	-	-	-	-	-	7,496
Cerámica Pella Cia. Ltda.	6,620	-	-	661	-	661	1,125	4,173
Market & Price Finder Cia. Ltda.	5,318	-	-	-	-	-	-	5,318
Sanitarios Hypoo-Co S.A.	5,285	93	338	472	698	2,938	559	188
Otros Menores	32,739	595	1,551	483	2,190	3,628	2,825	21,466
TOTAL	1,300,601	43,452	59,976	22,710	10,322	46,948	145,734	971,459

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sanitarios Hypoo Co-S.A.	3,413,379	3,395,394
Cerámica Rialto S.A.	804,335	691,924
Cerámica Andina S.A.	436,490	436,490
Catari S.A.	496,393	496,393
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	191,950	166,058
Artesa Cía. Ltda.	80,000	80,000
Ceramicasa S.A.	79,819	74,082
Cerámica Pella Cía. Ltda.	25,788	24,373
Interborder S.A.	17,211	17,211
Ecasa S.A.	4,212	-
Cartorama S.A.	1,335	1,335
Centro Cerámico Cermosa S.A.	957	-
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico	772	735
Meprelpa S.A.	-	-
Explotadora De Minas Oriente Ormiex C.A.	62	62
Itaipisos S.A.	-	4,213
Total	US\$ 5,552,703	5,388,270

b) Cuentas por cobrar no corrientes

** Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cerámica Andina S.A.	146,149	146,149
Interborder S.A.	175,390	175,390
Itaipisos S.A.	5,874	5,874
Seguros Unidos S.A.	5,843	5,843
Cerámica Pella Cía. Ltda.	167,120	167,120
Ecasa S.A.	7,036	7,036
Total	US\$ 507,411	507,411

* A Diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a valores entregados como anticipo de inversiones en otras compañías.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

6. Inventarios

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	11,437,676	13,942,535
Producto industrial	1,282,246	1,259,165
Materias primas	432,676	460,364
Inventario de productos en proceso	41,595	26,656
Inventarios en tránsito	575,941	1,209,952
Importaciones en tránsito	574,627	882,072
Productos para prestación de servicios	-	6,293
Total	14,344,761	17,787,037

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de los servicios y ventas prestados y realizados en el estado de resultados integral asciende a USD 19'948,274 y USD 29'256,838 respectivamente.

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

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados puesto que la compañía no había concluido con el proceso de toma física.

7. Impuestos corrientes

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

a. Activos por impuestos corrientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario del impuesto a la renta por Impuesto a la salida de divisas	1,646	-
Total	1,646	-

b. Pasivo por impuestos corrientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	22,238	26,451
IVA en Ventas	121,359	122,342
Retenciones de IVA	31,256	47,097
Impuesto a la renta por pagar	107,101	144,377
Total	281,954	340,267

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

c. Conciliación tributaria - contable	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(131,028)	2,852,672
Participación a trabajadores	-	(427,901)
Utilidad antes de impuestos	(131,028)	2,424,771
Gastos no deducibles	170,271	235,057
Ingresos exentos	(100,495)	(157,020)
Deducciones permitidas por ley	-	(6,452)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	23,553
Base imponible	(61,252)	2,519,909
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% y 12%	-	555,106
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	409,564	365,409
Impuesto a la renta causado	409,564	555,106
Anticipo del impuesto a la renta	(92,373)	(88,374)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(214,486)	(317,191)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(1,645)	(6,282)
Impuesto a la renta por pagar	101,061	143,259

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

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. En el ejercicio económico 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado como impuesto a la renta del ejercicio. En el ejercicio económico 2015, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

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

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

8. Otros activos corrientes

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	-	16,695
Otros gastos anticipados	6,669	393
Total	6,669	17,088

9. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,139,358	1,139,358
Centro Cerámico Cermosa S.A.	182,474	182,474
Interborder S.A.	360,000	360,000
Cartorama S.A.	178,076	178,076
Catari S.A.	238,701	238,701
Cerámica Pella Cia. Ltda.	24,880	24,880
Banco Del Austro S.A.	8,425	8,425
Agencia Colocadora de Seguros del Austro S.A. Acosaustró	15,600	15,600
Ceramicasa S.A.	1,710	1,710
Morteros Pegacer S.A.	200	200
Corpei	2,629	2,629
Total	2,152,053	2,152,053

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, Las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2016, un detalle de las compañías en las cuales KERAMIKOS S.A. mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	3.30%	Industria de cerámica	Asociada
Centro Cerámico Cermosa S.A.	35.00%	Asesoría administrativa, financiera, legal etc.	Asociada
Interborder S.A.	20.00%	Servicio de transporte	Asociada
Cartorama S.A.	1.50%	Producción de cartones	Asociada
Catari S.A.	99.50%	Asesoría administrativa, financiera, legal etc.	Subsidiaria
Cerámica Pella Cía. Ltda.	80.00%	Producción y comercialización de productos cerámicos	Subsidiaria
Banco Del Austro S.A.	0.01%	Banca Comercial	Asociada
Agencia Colocadora de Seguros del Austro S.A. Acoasaustro	7.80%	Agencia asesora productora de seguros	Asociada
Ceramicasa S.A.	21.51%	Comercialización cerámica para construcción	Asociada
Morteros Pegacer S.A.	20.00%	Fabricación de adhesivos, morteros y similares.	Asociada

10. Propiedad, planta y equipo

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

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Terrenos	1,189,547	1,177,792	-
Edificios y almacenes	1,652,027	3,169,774	20
Maquinaria	663,319	447,923	10
Equipo de oficina	364,335	329,042	10
Vehículos y equipo rodante	827,378	802,599	5
Muebles y enseres	399,285	333,093	10
Equipo y Herramientas	12,840	12,840	10
Obras en proceso	829,741	888,654	-
	5,938,472	7,161,717	
Depreciación acumulada	(1,842,671)	(2,062,687)	
Total	US\$ 4,095,801	5,099,030	

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	Maquinaria	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	Obras en proceso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,177,792	3,169,774	379,905	277,648	710,385	275,749	10,377	263,937	8,255,867
Adquisiciones	-	-	68,018	55,654	103,414	57,344	2,463	624,717	921,610
Bajas	-	-	-	(14,260)	-	-	-	-	(14,260)
Ventas	-	-	-	-	(11,200)	-	-	-	(11,200)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,177,792	3,169,774	447,923	329,042	802,599	333,093	12,840	888,654	7,161,717
Adquisiciones	11,755	173,710	215,396	35,119	68,520	69,009	-	207,349	780,948
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	(2,734)	-	-	-	-	(2,734)
Ventas	-	(103,567)	-	-	(43,741)	-	-	-	(147,308)
Ajustes	-	(1,587,890)	-	2,908	-	(2,907)	-	(266,262)	(1,854,151)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,189,547	1,652,027	663,319	364,336	927,378	399,285	12,840	929,741	5,936,472

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,199,285	35,688	146,034	254,272	99,602	1,483	1,736,274
Depreciación del año	126,954	18,444	62,007	102,668	30,224	1,070	341,376
Bajas	-	-	(7,310)	-	-	-	(7,310)
Ventas	-	-	-	(7,653)	-	-	(7,653)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,326,249	54,132	200,731	349,287	129,726	2,562	2,052,687
Depreciación del año	268,537	26,239	55,699	95,256	36,424	1,178	503,333
Bajas	-	-	(1,366)	-	-	-	(1,366)
Ventas	(7,336)	-	-	(35,493)	-	-	(42,829)
Ajustes	(680,550)	-	1,289	-	-	107	(679,154)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	926,900	80,371	256,353	409,050	166,150	3,847	1,842,671

A Diciembre 31 de 2016, Propiedad, planta y equipo se encontraba soportando gravámenes hipotecarios por USD 10,520,231 para garantizar líneas de crédito con una institución financiera nacional.

La compañía no ha efectuado capitalización de intereses, dado que se financia con recursos propios la adquisición y construcción de propiedad, planta y equipo.

Existe cobertura de seguros, y esta cubre varios riesgos entre ellos: daños materiales, robo, incendio entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

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

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

11. Mejoras en Locales arrendados

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a adecuaciones en locales arrendados:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Almacén Quevedo	204,779	-
Almacén Totoracocha	266,261	-
Almacén Milagro	43,318	-
Almacén Remigio Crespo Total	1,380,207	-
Almacén Alborada	44,435	-
	1,939,000	-
Amortización acumulada	(585,948)	-
Total	US\$ 1,353,052	-

No existen restricciones de uso y explotación respecto de estos activos.

12. Activo contingente por contra

A Diciembre 31 de 2016, este rubro corresponde a la contra cuenta del pasivo contingente (Ver nota No.19).

13. 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	2,054,501	3,841,261
Proveedores del exterior	140,850	1,312,598
Compañías relacionadas	13,762,505	13,698,931 *
Cuentas por pagar al personal	104,806	147,879
Retenciones al personal	85,693	91,163
Participación a trabajadores	-	427,901
Participación estatutaria	295,550	312,377
Anticipos de clientes	53,592	-
Intereses por pagar	14,341	23,552
Otras cuentas por pagar	914,499	200,590
Total	US\$ 17,428,337	20,056,252

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.

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

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

* Los movimientos de la cuenta "compañías relacionadas" al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cerámica Rialto S.A.	2,638,206	4,300,500
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	10,888,183	9,139,043
Cartorama S.A.	1,633	977
Interborder S.A.	-	306
Sanitarios Hypoo - Co S.A.	11,690	35,313
Mecánica de Precisión Lema del Pacifico	50,000	50,000
Mepreipa S.A.		
Otros Menores	172,793	172,793
	13,762,505	13,698,931

14. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos y financiaciones es la siguiente:

a. Créditos comerciales corrientes	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Guayaquil S.A.	1,415,296	2,242,501
Banco Internacional S.A.	-	815,372
Porción corriente de deuda a largo plazo	567,761	312,791
Total Corto plazo	1,983,057	3,370,664
b. Créditos comerciales no corrientes	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Internacional S.A.	567,761	386,025
	567,761	386,025
Porción corriente de deuda a largo plazo	(567,761)	(312,791)
Total Largo plazo	-	73,234

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

* A diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende operaciones a tasas anuales que van del 8.25% al 9.23% 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, 2016
(en US dólares)

15. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales		88,892	114,980
Total	US\$	88,892	114,980

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

16. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	520,791	34,724	
Incremento de reservas por el ejercicio	47,270	52,409	
Costos por intereses	14,661	9,327	
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros	(210,146)	188,080	
Beneficios pagados	(6,057)	(51,366)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	366,520	233,174	599,694

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

17. Instrumentos financieros

17.1 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 esta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

17.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras locales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por cambios en la tasa de interés.

17.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de mercaderías, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

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

La estimación de incobrabilidad alcanza solo un 3% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

17.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos 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.

17.1.4 Riesgo de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

17.2 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	1,648,661	1,059,541
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	12,562,864	14,717,346
Total		14,211,525	15,776,887
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	17,426,337	19,988,944
Total		19,409,393	23,432,842

17.3 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.

18. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 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	91.90%	Ecuador
Otros menores	8.00%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

19. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. KERAMIKOS S.A. aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal registrada en el ejercicio económico 2016 fue de USD. 186,967 correspondiente a los resultados obtenidos del ejercicio económico 2015.

20. Pasivo contingente:

A Diciembre 31 de 2016, KERAMIKOS S.A. mantenía bienes inmuebles con gravámenes hipotecarios con el Banco del Austro S.A. en respaldo a transacciones que realiza la compañía relacionada HYPOO CO-S.A. La hipoteca garantiza monto total de USD 4'073,663.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

21. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	27,095,676	42,656,291
Producto Industrial	3,181,256	3,805,414
Servicios	296,795	1,340,679
Materias primas	123	17,497
	30,573,850	47,819,881
Devoluciones y descuentos	(3,068,698)	(6,672,504)
Total	US\$ 27,505,152	41,147,377

22. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	3,523,610	4,345,257
Depreciaciones	255,231	306,773
Amortizaciones	127,226	-
Seguros	86,117	71,866
Honorarios y servicios prestados	447,164	403,372
Movilización y combustible	125,959	183,313
Muestras	118,942	131,663
Mantenimiento de activos fijos	367,436	314,162
Ferías	104,956	97,190
Fletes y acarreos	93,130	334,757
Servicios básicos	197,483	206,807
Publicidad y propaganda	468,185	315,304
Arriendos	455,193	417,208
Suministros y útiles de oficina	106,345	147,516
Capacitación y uniformes al personal	16,337	46,049
Gastos bancarios y tarjetas de crédito	348,160	403,148
Comunicaciones	37,212	67,644
Impuestos prediales	140,514	132,112
Gastos de viaje y hospedaje	103,087	120,595
Otros gastos	9,975	34,487
Total	US\$ 7,132,262	8,079,223

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	1,682,751	2,028,637
Horas extras	104,111	-
Bonos	21,111	462
Comisiones en ventas	669,123	1,057,318
Décimo tercer sueldo	100,541	265,156
Décimo cuarto sueldo	213,192	104,326
Vacaciones	124,947	151,254
Fondos de reserva	173,539	189,331
Aportes al IESS	310,628	387,432
Beneficios sociales a empleados	123,867	161,341
Total	US\$ 3,523,610	4,345,257

23. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	364,984	329,817
Participación a trabajadores	-	427,901
Honorarios y servicios prestados	274,044	262,192
Depreciaciones	11,518	16,159
Seguros	2,282	1,903
Capacitación al personal	3,511	10,692
Impuestos	2,490	4,771
Movilizaciones	32,636	40,377
Contribuciones y suscripciones	35,524	30,832
Uniformes al personal	3,549	-
Avisos y publicaciones	1,164	192
Otros gastos de administración	4,838	4,296
Total	US\$ 736,540	1,129,132

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	260,189	241,766
Horas extras	2,335	-
Bonos	1,470	50
Comisiones	-	-
Décimo tercer sueldo	22,810	21,016
Décimo cuarto sueldo	7,689	7,043
Vacaciones	21,292	10,514
Fondos de reserva	15,943	18,749
Aportes al IESS	33,256	30,679
Total	US\$ 364,984	329,817

24. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas 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.	314,907	187,932
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	132,771	232,402
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	121,439	1,304
Seguros Unidos S.A.	46,118	5,843
Ceramicasa S.A.	39,992	406,716
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	34,067	46,082
Centro Cerámico Cermosa S.A.	20,834	13,330
Mecánica de Precisión Lema del Pacifico		
Meprepa S.A.	10,049	10,995
Morteros-Pegacer S.A.	6,175	5,288
Itaipisos S.A.	4,696	9,407
Cerámica Pella Cía. Ltda.	3,606	200,672
Interborder S.A.	2,174	167,250
Cerámica Andina C.A.	-	146,149
Artesa Cía. Ltda	-	55
Catari S.A.	-	652
Ecasa S.A.	-	7,036
Total	US\$ 421,922	1,253,181

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Compras	2016	2015
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	6,468,750	7,775,814
Cerámica Rialto S.A.	3,104,307	5,933,455
Itaipisos S.A.	1,761,908	1,532,192
Morteros-Pegacer S.A.	1,311,365	1,302,944
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	296,930	612,595
Centro Cerámico Cermosa S.A.	238,182	225,216
Catari S.A.	157,985	142,500
Ceramicasa S.A.	144,522	868,301
Seguros Unidos S.A.	79,624	109,417
Interborder S.A.	58,135	22,216
Esfel S.A.	50,514	64,596
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	48,896	63,490
Cerámica Pella Cía Ltda.	37,056	16,620
Cartorama C.A.	20,857	24,213
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico		
Meprelpa S.A.	1,848	3,106
Total	US\$ 13,780,879	18,696,677

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

25. 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 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.

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

26. 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. Andrés Andrade
Gerente General



CPA Ana Falcón
Contadora General