

INFORME COMISARIO

KERAMICOS S.A.

ING. MIGUEL ANGEL ALVEAR

Malvear
m.alvear@tvcable.net.ec

Cuenca 17 de mayo 2018

Sres.

Accionistas Keramikos S.A.

Ciudad

A los Señores Accionistas de KERAMIKOS S.A.

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a los estatutos de la compañía, en calidad de Comisario de KERAMIKOS S.A. pongo a consideración el informe correspondiente al ejercicio económico del 2017, que ha sido preparado sobre la premisa de los Estados Financieros entregados por la administración, y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría aceptados.

Mi opinión sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, es que han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos de control interno.

La Administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de Junta General de Accionistas. El libro de Actas y los libros de Contabilidad y demás documentos se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

De acuerdo al Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera, la compañía evidencia su posición actual, sobre la cual emitimos el presente informe:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS:

Al cierre del año 2016 la empresa presenta un total de activos por un monto de USD \$ 36.165.508, que en relación con el año 2017 que cerró con un monto de USD\$ 34.603.604, el análisis entre los dos años da como resultado una disminución porcentual de 4% con un monto de USD\$ 1.561.904 Dólares.

ACTIVO CORRIENTE:

El activo corriente porcentualmente represento un 78% sobre el total del activo de la empresa, al cierre del año 2106 el Activo corriente presento un resultado de USD\$ 28.057.191, frente a resultado del año 2017 que fue de USD\$ 26.228.372 dólares, para el año 2017, se observa una disminución de USD\$ 1.828.819, el activo corriente representa un 76% sobre el total de activos.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

Dentro del análisis al cierre del año 2016, el resultado de esta cuenta presenta un valor de USD\$ 1.648.661 que representa un 5,88% del total del activo corriente, al cierre del año 2017 esta cuenta presento un resultado de USD\$ 507.786, que representa un 1,94% del total del activo corriente se observa una disminución del 69% con un valor de menor de USD\$ 1.140.875

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras:

AL cierre del año 2016 esta cuenta representa un 42,9% del activo corriente, con un monto de \$ 12.055.454, frente a un cierre del año 2017 que fue de USD\$ 11.607.084, se observa una disminución de USD\$ 448.370 con un valor porcentual de un 4%, en el año 2017 esta cuenta representa un 44% del activo corriente.

Inventarios:

Los inventarios al cierre del año 2016 representaron el 51% del activo corriente, teniendo un resultado de \$14.344.761, al cierre de año 2017 la empresa en su cuenta de inventarios presento un resultado de USD\$14.033.607 es decir, existe una disminución del 2% frente al año 2016. El inventario del 2017 represento un 53,5% del total de del activo corriente

Impuestos Corrientes:

Para el cierre del año 2016 los impuestos tienen un resultado de USD\$ 1.646, que representa un 0,01% de los activos corrientes, en el año 2017 al cierre da como resultado un valor de USD\$ 79.258, un 98% de incremento frente al año 2016. Y esta cuenta representa un 0,3% sobre el total de activos corrientes.

Otros Activos Corrientes:

Esta cuenta en el año 2017 presento un resultado de USD\$ 637, se puede observar que frente al año 2016 existe una disminución del 90%, con un monto de USD\$ 6.032, el resultado de cierre del año 2016 fue de USD\$ 6.6693 que fue el 0,02% de los activos corrientes.

ACTIVO NO CORRIENTE.

En la revisión de los estados financieros el activo no Corriente en el año 2016 representa un 78% de los activos totales, con un monto de USD\$ 8.108.317, al cierre del año 2017 esta cuenta representa un 76% del total de activos con un monto de USD\$ 8.375.222 en relación entre los años 2016 y 2017 se observa un incremento porcentual del 3% con un valor de USD\$ 266.905 dólares.

Propiedad Planta y Equipo:

Los activos fijos que conforman la planta (equipos) representan un 50.5% sobre el activo no corriente, el resultado al cierre del año 2016 fue de USD\$ 4.095.801 dólares, al cierre del año 2017 los activos fijos de la empresa cierran con un valor de USD\$ 4.502.535, se observa un incremento de USD\$ 406.734 un 9% más en comparación con el año 2016, esta cuenta representa un 53% del total de activos no corrientes.

Inversiones Permanentes:

AL cierre del año 2016 da como resultado un monto de USD\$ 2.152.053, que frente al total de activos no corrientes representa un 26%. Frente a un cierre del año 2017 que dio como resultado un valor de USD\$ 2.172.133, se observa un incremento del 1% con un monto de USD\$ 20.080 dólares. Esta cuenta en el año 2017 representa un 25,9% sobre el total de activos no corrientes.

Cuentas por cobrar comerciales / Otros:

En el análisis, al cierre del año 2016 como del año 2017 los valores se mantienen con un monto de USD 507.411 dólares, representando un 6% sobre los activos no corrientes, no existe variación en resultados en la revisión anual.

Mejoras en Locales Arrendados:

En el cierre del año 2017 esta cuenta represento el 14% del total de activos no corriente con un resultado de USD\$ 1.193.143, mientras que en el año 2016 esta cuenta representaba el 16% con un valor de USD\$ 1.353.052, sobre los activos no corrientes, existe una disminución del 12% con un valor de USD\$ 159.909 dólares.

PASIVOS:

La cuenta de Pasivos al cierre del año 2016 presento un resultado de USD\$ 20.379.933, frente a un cierre del año 2017 que dio un resultado de USD\$ 19.835.039, se observa una disminución en los pasivos entre los años 2016-2017 de USD \$ 544.894 porcentualmente un 2% menos.

PASIVOS CORRIENTES:

La cuenta de pasivo corriente al cierre del año 2016 represento un 97,1% del total de pasivos con un resultado de USD\$ 19.780.239, mientras que en el año 2017 esta cuenta represento un 96,8% del total de pasivos, con un resultado de USD\$ 19.239.373, dentro del análisis se observa una disminución del 2,7% entre el año 2017 frente al 2016 con un monto de USD\$ 540.866

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras:

Al cierre del año 2017 esta cuenta presento un resultado de USD\$ 17.734.849 que representa un 92% del total de pasivos corrientes. Al cierre del año 2016 el resultado fue de USD\$ 17.321.531 que represento un 87% sobre los pasivos corrientes, en el análisis comparativo entre los dos años se observa un aumento de USD\$ 413.318 con un porcentaje del 2%

Obligaciones con Instituciones Financieras:

Las obligaciones que se tienen con instituciones financieras al cierre del año 2016 presentaron un resultado de USD\$ 1.983.056 dólares, que son un 10% del pasivo corriente, al cierre del año 2017 esta cuenta cierra con un valor de USD\$ 1.110.856 que representa un 5,7% del pasivo corriente, el análisis comparativo indica que existe una disminución de USD\$ 872.200 un margen del 44% menos entre un año 2017 frente a un 2016

Impuestos Corrientes:

Esta cuenta en el año 2017 represento el 0,78% con un resultado de USD\$ 149.115, el cierre del año 2016 presento un resultado de USD\$ 281.954 y esta cuenta fue el 1,43% de los pasivos corrientes, en el análisis se observa una disminución entre los dos años de un valor de USD\$ 132.839 esto es un 47% menos.

Beneficios Empleados:

Significo el 1,05% del total de pasivos corrientes en el año 2017 con un resultado de USD\$ 202.669, en el año 2016 esta cuenta represento el 0.98% del total de pasivos corrientes con un resultado al cierre de USD\$ 193.698, se observa un incremento del 4% con un valor de USD\$ 8.971 dólares.

PASIVOS NO CORRIENTES:

El valor del pasivo no corriente al cierre del año 2016 dio un resultado de USD\$ 599.694, representando un 2,9% sobre el total de pasivos, al cierre del año 2017 el pasivo no corriente cerro con un valor de USD\$ 637.550 que represento un 3,2% sobre el total de pasivos, entre los años analizados se observa un incremento de USD\$ 37.856 dólares que es un 5,94%.

Provisiones por Beneficios a Empleados:

En esta cuenta que está inmersa la jubilación patronal y provisiones cierra en el año 2016 con un resultado de USD\$ 599.694, y al cierre del año 2017 presenta un resultado de USD\$ 637.550, se observa un incremento de USD\$ 37.856 dólares, un 6% más entre el año 2017 al 2016.

PATRIMONIO:

La cuenta de patrimonio representa en el año 2016 el 44% sobre el total del pasivo más patrimonio con un valor de USD\$ 15.785.575, frente al cierre del año 2017 se puede observar una disminución de USD\$ 1.058.894 que es un 7% menos, a finales del año 2017 la cuenta de patrimonio cierra con un valor de USD\$ 14.726.681, y represento el 43% sobre el total del pasivo más patrimonio.

Capital:

Representa el 27% del total del patrimonio para el año 2017 con un valor de USD\$ 4.000.000, en el año 2016 represento el 25% con el mismo valor, el cual no ha sufrido variación.

Superávit de Capital

La empresa presenta un valor para el año 2017 de USD\$ 739.277 el cual no sufre variación frente al año 2016, el porcentaje sobre el total de patrimonio entre los años analizados es, el 4,6% para el año 2016 y el 5% para el año 2017

Reservas:

Se constituye en un 55% del total de patrimonio en el año 2016 con un valor de USD\$ 8.722.054. Al cierre del año 2017 el valor de las reservas es de USD\$ 10.337.445, hay un incremento de USD\$ 1.615.391, un 16% más en el análisis, en el año 2017 representa un 70% del total del patrimonio.

Aportes para Futuras Capitalizaciones:

Representan el 12,5% al cierre del año 2016 sobre el total de patrimonio, el valor no sufre variación al cierre del año 2017 que fue de USD\$ 1.982.114 pero representa un 13,4% sobre el total de patrimonio.

Resultados Acumulados:

Constituye el 6,76% negativo del patrimonio en el año 2017 con un resultado de USD \$ - 996.013, el valor sufre variación en relación con el año 2016 de USD\$ - 2.230.854, al cierre del año 2016 el resultado fue de USD\$ 1.234.841

Resultados del Ejercicio:

El resultado final al cierre del año 2016 presenta un valor de USD\$ -540.592 y al cierre del año 2017 dio un resultado de USD\$ -972.956, se observa un incremento en la pérdida de USD\$ 432.364 un 56% más en relación con el año 2016.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO2)

Ingresos Operativos.

Luego de revisado los Estados de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2016 alcanzan la suma de USD\$ 27.932.471, se observa una disminución en las ventas por USD\$ 1.582.056 frente al año 2017 que tuvo un resultado de \$ 26.350.415, esto representa un 5,6% menos en relación entre los años analizados.

Costo de Ventas.

Los costos de ventas generados en el año 2016 fueron de USD\$ 19.948.274 observándose una disminución frente al año 2017 de USD\$ 530.609 esto es un 2,6% menos en relación entre los años revisados. El cierre del año 2017 presento un costo de USD\$ 19.417.665 dólares.

Utilidad Bruta.

El resultado del año 2016 de la utilidad bruta fue de USD\$ 7.984.197, al cierre del año 2017 presento un resultado de USD\$ 6.932.750, el análisis indica que hay una disminución en la utilidad bruta de USD\$ 1.051.447, que representa un 13% menos en la revisión de los años 2017 frente al 2016.

Gastos Administrativos.

Luego de la revisión de los Gastos Administrativos, del periodo 2016 fueron de USD\$ 862.709, se observa una disminución frente al año 2017 de USD\$ 137.540 esto representa un 15%% menos en el análisis comparativo de los años revisados, el resultado del año 2017 fue de USD\$ 725.169

Gastos Ventas.

Los gastos de ventas durante el año 2016, presentaron un cierre de USD \$ 7.132.262 dólares, el cual sufre una disminución de gastos frente al año 2017 que cerró con un resultado de USD\$ 6.810.685 que representa un 4,5% menos. Con un valor de USD\$ 321.577 dólares.

Gastos Financieros.

Los gastos financieros durante el año 2016, fueron de USD\$ 268.539, al cierre del año 2017 presento un resultado de estos gastos por USD\$ 231.241 se observa una disminución por USD\$ 37.298 entre los dos años analizados esto es un 13,9%.

Ingresos / Egresos no Operacionales

El cierre del año 2017 presento un resultado de USD\$ 98.949 que frente al cierre del año 2016 que cerró con un valor de USD\$ 148.285, hay una disminución de USD\$ 49.336 dólares un 33% menos entres los años analizados.

Utilidad / Perdida Antes de Impuestos.

La utilidad/ perdida que genero el año 2016 antes de pago de impuestos fue de USD\$- 131.028 dólares, frente al cierre del año 2017 que fue de USD\$ - 735.396 se observa un incremento en la perdida en USD\$ 604.368 que representa un 82% más en la relación de los años revisados.

Impuesto a la Renta.

El pago del Impuesto a la Renta en el periodo 2016, fue de UDS\$ 409.564, mientras que para el año 2017 el impuesto fue de USD\$ 237.560, existe una disminución del 42% con un valor de USD\$ 172.004 menos.

Utilidad / Pérdida Neta.

La Utilidad / pérdida neta luego de pago de impuestos fue de USD\$ - 518.526 para el año 2016, frente al cierre del año 2017 que presenta un resultado integral del ejercicio por un valor de USD\$ -984.022 se observa un incremento en la perdida por un valor de USD\$ - 465.496 dólares un 47% mas

ÍNDICES FINANCIEROS

CAPITAL DE TRABAJO:

INDICES FINANCIEROS	2016	2017
capital de trabajo	\$ 8.276.952,00	\$ 6.989.009

LIQUIDEZ:

INDICES FINANCIEROS	2016	2017
liquidez	1,42	1,36

Por cada dólar que la empresa debe a corto plazo, existe USDS 1,37 de activos para hacer frente a los pasivos que hay que cancelar en el año 2017

PRUEBA ACIDA:

INDICES FINANCIEROS	2016	2017
prueba acida	0,69	0,63

Por cada dólar que la empresa debe, dispone de USD\$ 0,63 para pagarlo, esto garantiza la deuda a corto plazo en el año 2017,

ENDEUDAMIENTO:

INDICES FINANCIEROS	2016	2017
Endeudamiento	56%	57%
Endeudamiento Patrimonial	129%	135%

APALANCAMIENTO FINANCIERO:

INDICES FINANCIEROS	2016	2017
Apalancamiento	229%	235%

RENTABILIDAD:

INDICES FINANCIEROS	2016	2017
Rentabilidad ventas	-1,86%	-3,73%
rentabilidad activos	-1,4%	-2,8%
rentabilidad patrimonio	-3,28%	-6,68%

ANEXO 1**KERAMIKOS S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)**

ACTIVOS	2016		2017		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.648.661	5,88%	507.786	1,94%	(1.140.875)	69%
CUENTAS POR COBRAR	12.055.454	42,97%	11.607.094	44,25%	(448.360)	4%
INVENTARIOS	14.344.761	51,13%	14.033.607	53,51%	(311.154)	2%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	1.646	0,01%	79.258	0,30%	77.612	98%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	6.669	0,02%	637	0,00%	(6.032)	90%
Total ACTIVO CORRIENTE	28.057.191	78%	26.228.382	76%	\$ 1.828.809	7%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4.095.801	50,51%	4.502.535	53,76%	406.734	9%
INVERSIONES PERMANENTES	2.152.053	26,54%	2.172.133	25,94%	20.080	1%
CUENTA X COBRAR COMERCIALES	507.411	6,26%	507.411	6,06%	-	0%
MEJORAS LOCALES ARRENDADOS	1.353.052	16,69%	1.193.143	14,25%	(159.909)	12%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	8.108.317	78%	8.375.222	76%	266.905	3%
TOTAL ACTIVO	36.165.508	100.00%	34.603.604	100.00%	(1.561.904)	4%
PASIVOS						
CUENTAS X PAGAR COMERCIALES/OTROS	17.321.531	87,57%	17.734.849	92,18%	413.318	2%
OBLIGACIONES BANCARIAS	1.983.056	10,03%	1.110.856	5,77%	(872.200)	44%
IMPUESTOS CORRIENTES	281.954	1,43%	149.115	0,78%	(132.839)	47%
IMPUESTOS DIFERIDOS	-		41.884	0,22%	41.884	
BENEFICIOS EMPLEADOS	193.698	0,98%	202.669	1,05%	8.971	4%

Total PASIVO CORRIENTE	19.780.239	97,1%	19.239.373	96,8%	(540.866)	2,7%
PROVISION JUBILACION PATRONAL	599.694	100,00%	637.550	100,00%	37.856	6%
Total PASIVO NO CORRIENTE	599.694	2,9%	637.550	3,2%	37.856	5,94%
TOTAL PASIVO	20.379.933	96,76%	19.876.923	87,81%	(503.010)	2%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	4.000.000	25,34%	4.000.000	27,16%	-	0%
ACCIONES EN TESORERIA	(73.706)	-0,47%	(73.706)	-0,50%	-	0%
SUPERÁVIT DE CAPITAL	739.277	4,68%	739.277	5,02%	-	0%
RESERVAS	8.722.054	55,25%	10.337.445	70,20%	1.615.391	16%
APORTE FUTURA CAPITALIZACIONES	1.982.114	12,56%	1.982.114	13,46%	-	0%
ADOPCION NIFFS PRIMERA VEZ	(300.479)	-1,90%	(300.479)	-2,04%		
RESULTADOS ACUMULADAS	1.234.841	7,82%	(996.013)	-6,76%	(2.230.854)	181%
ORI(OTROS RESULTADOS INTEGRALES)	22.066	0,14%	10.999	0,07%		50%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	(540.592)	-3,42%	(972.956)	-6,61%	(432.364)	-56%
TOTAL PATRIMONIO	15.785.575	44%	14.726.681	43%	(1.058.894)	-7,19%

ANEXO 2 KERAMICOS S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US \$)						
Pérdidas y Ganancias	2016	%	2017	%	diferencia	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 27.932.471	100,00%	\$ 26.350.415	100,00%	(\$ 1.582.056)	5,66%
COSTO DE VENTAS	\$ 19.948.274	71,42%	\$ 19.417.665	73,69%	(\$ 530.609)	2,66%
UTILIDAD BRUTA	\$ 7.984.197	28,58%	\$ 6.932.750	26,31%	(\$ 1.051.447)	13%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 862.709	3,09%	\$ 725.169	2,75%	(\$ 137.540)	15,9%
GASTOS DE VENTAS	\$ 7.132.262	35,75%	\$ 6.810.685	35,07%	(\$ 321.577)	4,5%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 7.994.971	28,62%	\$ 7.535.854	28,60%	(\$ 459.117)	5,74%
UTILIDAD OPERATIVA	(\$ 10.774)	-13,30%	(\$ 603.104)	-2%	\$ 592.330	-5498%
- Gastos Financieros	\$ 268.539	0,96%	\$ 231.241,00	0,9%	(\$ 37.298)	13,9%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos Operacionales	\$ 148.285	0,53%	\$ 98.949,00	0,38%	(\$ 49.336)	33,3%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(\$ 131.028)	-0,47%	(\$ 735.396)	-2,8%	\$ 604.368	82%
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	\$ 409.564	1,47%	\$ 237.560	0,90%	(\$ 172.004)	42,0%
GANANCIAS / PERDIDAS ACTUARIALES	\$ 22.066,00	-4%	(\$ 11.066,00)	1%	(\$ 33.132)	-150,1%
Utilidad (Pérdida) Neta	(\$ 518.526)	-1,9%	(\$ 984.022)	-13,31%	(\$ 465.496)	47%

KERAMIKOS S.A.			
Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado, diciembre 2017			
		2017	2016
<u>Flujos de Efectivo por actividades de operación</u>			
Efectivo recibido clientes neto		26.930.843	30.195.215
pagos a proveedores		(22.297.670)	(21.333.921)
pagos a empleados		(3.756.362)	(4.366.549)
otros ingresos gastos netos		(238.376)	(277.751)
Impuesto a la renta		(288.145)	(237.277)
<u>Efectivo Neto proveniente de (usado en) actividades de operación</u>		<u>350.290</u>	<u>3.979.717</u>
<u>Flujos de efectivo por actividades de inversión</u>			
efectivo proviene de :	Venta propiedad planta / equipo	58.668	147.341
	dividendos recibidos	78.754	100.495
	Reembolsos de seguros	14.283	9.834
efectivo usado en:	adquisición activos fijos	(750.590)	(2.102.577)
	incremento de inversiones	(20.080)	
	incremento de intangibles	-	(84.849)
<u>Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de inversión</u>		<u>(618.965)</u>	<u>(1.929.756)</u>
Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento			
efectivo neto proveniente de	Obligaciones financieras a corto plazo	(152.905)	-
efectivo usado en:	Préstamos a largo plazo	-	181.736
	Préstamos a corto plazo	(719.295)	(1.642.577)
<u>Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de Financiamiento</u>		<u>(872.200)</u>	<u>(1.460.841)</u>
<u>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</u>		<u>(1.140.875)</u>	<u>589.120,0</u>
<u>Efectivo y equivalentes al inicio de</u> <u>año</u>		<u>1.648.661</u>	<u>1.059.541</u>
<u>Efectivo y equivalentes al final de</u> <u>año</u>		<u>507.786</u>	<u>1.648.661</u>

Informe de comisario año 2017 Empresa: KERAMIKOS S.A.

KERAMIKOS S.A.		
Por el año terminado, diciembre 2017		
Resultado Integral del Ejercicio	2017	2016
perdida del ejercicio	(972.956)	(540.592)
<u>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación</u>		
Gasto por Depreciaciones	252.358	266.748
Gasto por amortizaciones	148.036	127.226
Gasto por provisiones ctas x cobrar	3.965	-
Provisión jubilación patronal	105.884	123.668
15% Participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	237.560	409.564
Venta propiedad planta-equipos	(6.885)	(42.862)
Indemnizaciones seguros	(13.310)	(4.928)
Dividendos recibidos	(78.754)	(100.495)
	648.854	778.921
<u>Variaciones en los componentes del capital de trabajo</u>		
(Aumento) disminución de cuentas x cobrar clientes	672.909	2.685.716
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(288.145)	(234.786)
(Aumento) disminución de inventarios	311.154	3.442.276
(Aumento) disminución de proveedores	49.831	(1.540.985)
(Aumento) disminución de obligaciones con empleados	(64.223)	(601.622)
(Aumento) disminución de intereses por pagar	(7.134)	(9.211)
	674.392	3.741.388
total ajustes	1.323.246	4.520.309
<u>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</u>	<u>350.290</u>	<u>3.979.717</u>