INFORME COMISARIO

KERAMICOS S.A.

IN. MIGUEL ANGEL ALVEAR

Malvear
m.alvear@tvcable.net.ec

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

Cuenca 23 de marzo del 2019

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 2018, 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:

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS:

Al cierre del año 2018 la empresa presenta un total de activos por un monto de USD $ 35.474.158, en relación con el año 2017 que cerró con un monto de USD$ 34.603.604, se puede observar que existe un incremento en los activos por un monto de USD$ 870.554esto representa un 2% más entre los años analizados.

ACTIVO CORRIENTE:

El activo corriente porcentualmente represento un 75% sobre el total del activo de la empresa, al cierre del año 2018 en donde presento un resultado de USD$ 26.564.215, frente a resultado del año 2017 que fue de USD$ 26.228.372 dólares, se presenta un incremento de USD$ 335.833, en el análisis un 1% más entre los dos años analizados.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

Dentro del análisis al cierre del año 2018, el resultado de esta cuenta presenta un valor de USD$ 586.133 que representa un 2,2% 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 un incremento del 13% con un valor de menor de USD$ 78.347

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras:

Al cierre del año 2018 esta cuenta representa un 44% del activo corriente, con un monto de $ 11.809.639, frente a un cierre del año 2017 que fue de USD$ 11.607.084, se observa un incremento de USD$ 202.545 con un valor porcentual de un 2% más entre los dos años.

Inventarios:

Los inventarios al cierre del año 2018 representaron el 53% del activo corriente, presento un resultado de USD$ 14.081.984, al cierre de año 2017 la empresa en su cuenta de inventarios presento un resultado de USD$ 14.033.607. es decir, existe un incremento del 0,34% entre los dos años analizados.

Impuestos Corrientes:

Para el cierre del año 2018 los impuestos presentan un resultado de USD$ 84.692, que representa un 0,3% de los activos corrientes, en el año 2017 al cierre da como resultado un valor de USD$ 79.258, un 0,3% sobre el activo corriente. Existe un incremento de un 6% entre los dos años.

Otros Activos Corrientes:

Esta cuenta en el año 2017 presento un resultado de USD$ 637, se puede observar que frente al año 2018 existe un incremento del 64%, el resultado de cierre del año 2018 fue de USD$ 1.767

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

ACTIVO NO CORRIENTE.

En la revisión de los estados financieros el activo no Corriente en el año 2018 representa un 75% de los activos totales, con un monto de USD$ 8.909.943, 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 2018 y 2017 se observa un incremento porcentual del 6% con un valor de USD$ 534.721 dólares.

Propiedad Planta y Equipo:

Los activos fijos que conforman la planta (equipos) representan un 58% sobre el activo no corriente en el cierre del año 2018 que fue de USD$ 5.160.549 dólares, al cierre del año 2017 los activos fijos de la empresa presentaron un resultado de USD$. 4.502.535, se observa un incremento de USD$ 658.014 un 13% más en el análisis de los dos años.

Inversiones Permanentes:

Al cierre del año 2018 presento un resultado con un monto de USD$ 2.172.133, que frente al total de activos no corrientes representa un 24%. al cierre del año 2017 presento un resultado por un valor de USD$ 2.172.133, se observa que no existe variación entre los dos años analizados.

Cuentas por cobrar comerciales / Otros:

En el análisis, al cierre del año 2018 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$ 1.193143, mientras que en el año 2018 esta cuenta represento el 11% con un valor de USD$ 1.033.241, sobre los activos no corrientes, existe una disminución del 13% con un valor de USD$ 159.9092 dólares.

PASIVOS:

La cuenta de Pasivos al cierre del año 2018 presento un resultado de USD$ 21.664.333, frente a un cierre del año 2017 que dio un resultado de USD$ 19.835.039, se observa un incremento en los pasivos entre los años 2018-2017 de USD $ 1.787.410 porcentualmente un 8% mas

PASIVOS CORRIENTES:

La cuenta de pasivo corriente al cierre del año 2018 represento un 96% del total de pasivos con un resultado de USD$ 20.927.618, 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 un incremento del 8% entre el año 2018 frente al 2017 con un monto de USD$ 1.688.245

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

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 2018 el resultado fue de USD$ 20.315.514 que represento un 97% sobre los pasivos corrientes, en el análisis comparativo entre los dos años se observa un aumento de USD$ 2.580.665 con un porcentaje del 13%

Obligaciones con Instituciones Financieras:

Las obligaciones que se tienen con instituciones financieras al cierre del año 2018 presentaron un resultado de USD$ 395.001 dólares, que son un 1,8% 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$ 715.855 un margen del 64% menos entre un año 2018 frente a un 2017

Impuestos Corrientes:

Esta cuenta en el año 2017 represento el 0,78% con un resultado de USD$ 149.115, el cierre del año 2018 presento un resultado de USD$ 128.151 y esta cuenta fue el 0,6% de los pasivos corrientes, en el análisis se observa una disminución entre los dos años de un valor de USD$ 20.964 esto es un 14% 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 2018 esta cuenta represento el 0.39% del total de pasivos corrientes con un resultado al cierre de USD$ 81.944, se observa una disminución del 60% con un valor de USD$ 120.725 dólares.

PASIVOS NO CORRIENTES:

El valor del pasivo no corriente al cierre del año 2018 presento un resultado de USD$ 735.715, representando un 3,4% 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$ 99.165 dólares que es un 13% más entre los dos años.

Provisiones por Beneficios a Empleados:

En esta cuenta que está inmersa la jubilación patronal y provisiones cierra en el año 2018 con un resultado de USD$ 736.715, y al cierre del año 2017 presenta un resultado de USD$ 637.550, se observa un incremento de USD$ 99.165 dólares, un 13% más entre el año 2018 vs 2017.

PATRIMONIO:

La cuenta de patrimonio representa en el año 2018 el 39% sobre el total del pasivo más patrimonio con un valor de USD$ 13.809.824, frente al cierre del año 2017 se puede observar una disminución de USD$ 916.857 que es un 6% 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.

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

Capital:

Representa el 27% del total del patrimonio para el año 2017 con un valor de USD$ 4.000.000, en el año 2018 represento el 28% 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 2018, el porcentaje sobre el total de patrimonio entre los años analizados es del 5%

Reservas:

Se constituye en un 74% del total de patrimonio en el año 2018 con un valor de USD$ 10.337.445. Al cierre del año 2017 el valor de las reservas es de USD$ 10.337.445, los valores se mantienen en los años analizados.

Aportes para Futuras Capitalizaciones:

Representan el 14% al cierre del año 2018 sobre el total de patrimonio, el valor no sufre variación entre el año 2018 vs el 2017 que fue de USD$ 1.982.114

Resultados Acumulados:

Constituye el 6,76% negativo del patrimonio en el año 2017 con un resultado de USD $ - 996.013, el valor sufre una variación en relación con el año 2018 por USD$ - 972.957, al cierre del año 2018 el resultado fue de USD$ - 1.968.970

Resultados del Ejercicio:

El resultado final al cierre del año 2018 presenta una pérdida de USD$ -879.533 y al cierre del año 2017 dio un resultado de USD$ -972.956, se observa una disminución en la perdida de USD$ 93.423 un 6% menos en relación con el año 2017.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO2)

Ingresos Operativos.

Luego de revisado los Estados de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2018 alcanzan la suma de USD$ 26.031.485, se observa una disminución en las ventas por USD$ 318.930 frente al año 2017 que tuvo un resultado de $ 26.350.415, esto representa un 1% menos en relación entre los años analizados.

Costo de Ventas.

Los costos de ventas que se generaron en al año 2018 fueron de USD$ 19.341.486 observándose una disminución frente el año 2017 de USD$ 76.179 esto es un 0,3% menos en relación entre los años revisados. El cierre del año 2017 presento un costo de USD$ 19.417.665 dólares.

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

Utilidad Bruta.

El resultado del año 2018 de la utilidad bruta fue de USD$ 6.689.999, 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$ 242.751, 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 2018 fueron de USD$ 696.844, se observa una disminución frente al año 2017 de USD$ 28.325 esto representa un 3,9% 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 2018, presentaron un cierre de USD $ 6.633.830 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 2,6% menos. Con un valor de USD$ 176.855 dólares.

Gastos Financieros.

Los gastos financieros durante el año 2018, fueron de USD$ 115.677, al cierre del año 2017 presento un resultado de estos gastos por USD$ 231.241 se observa una disminución por USD$ 115.564 entre los dos años analizados.

Ingresos / Egresos no Operacionales

El cierre del año 2017 presento un resultado de USD$ 98.949 que frente al cierre del año 2018 que cerró con un valor de USD$ 144.312, existe un incremento de USD$ 45.363 dólares un 31% más entres los años analizados.

Utilidad / Perdida Antes de Impuestos.

La utilidad/ perdida que genero el año 2018 antes de pago de impuestos fue negativa por un valor de USD$-612.040 dólares, frente al cierre del año 2017 que fue de USD$ - 735.396 se observa una disminución en la perdida en USD$ 123.356 que representa un 17% menos en relación de los años revisados.

Impuesto a la Renta.

El pago del Impuesto a la Renta en el periodo 2018, fue de UD$ 267.493, mientras que para el año 2017 el impuesto fue de USD$ 237.560.

Utilidad / Pérdida Neta.

La Utilidad / pérdida neta luego de pago de impuestos fue de USD$ - 916.857 por el año 2018, frente al cierre del año 2017 que presenta un resultado integral del ejercicio por un valor de USD$ -984.022.

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

ÍNDICES FINANCIEROS

ÍNDICES FINANCIEROS	2018	2017
capital de trabajo	$ 5.636.597,21	$ 6.989.009,00
prueba acida	0,60	0,63
liquidez	1,27	1,36
Endeudamiento	61%	57%
Endeudamiento Patrimonial	157%	135%
Apalancamiento	257%	235%
Rentabilidad ventas	-3,52%	-3,73%
rentabilidad activos	-2,6%	-2,8%
rentabilidad patrimonio	-6,64%	-6,68%
Margen Bruto	26%	26%
Rotación de cartera	2,20	2,27
Rotación de ventas	0,73	0,76
Periodo De cobranza	165,59	158,58

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Estados Financieros a diciembre 31 del 2018

Atentamente

Miguel Angel Alvear

C.I. 0101817542

Comisario

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

ANEXO 1

KERAMIKOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US $)

ACTIVOS	2018		2017		Variación %	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	586.133	2,21%	507.786	1,94%	78.347	13%
CUENTAS POR COBRAR	11.809.639	44,46%	11.607.094	44,25%	202.545	2%
INVENTARIOS	14.081.984	53,01%	14.033.607	53,51%	48.377	0,34%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	84.692	0,32%	79.258	0,30%	5.434	6%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1.767	0,01%	637	0,00%	1.130	64%
Total ACTIVO CORRIENTE	**26.564.215**	**75%**	**26.228.382**	**76%**	**$ 335.833**	**1%**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5.160.549	57,92%	4.502.535	53,76%	658.014	13%
INVERSIONES PERMANENTES	2.172.133	24,38%	2.172.133	25,94%	(0)	0%
CUENTA X COBRAR COMERCIALES	507.411	5,69%	507.411	6,06%	-	0%
MEJORAS LOCALES ARRENDADOS	1.033.241	11,60%	1.193.143	14,25%	(159.902)	13%
IMPUESTOS DIFERIDOS	36.608	0,10%				
Total ACTIVO NO CORRIENTE	**8.909.943**	**75%**	**8.375.222**	**76%**	**$ 534.721**	**6%**
TOTAL ACTIVO	**35.474.158**	**100.00%**	**34.603.604**	**100.00%**	**870.554**	**2%**
PASIVOS						
CUENTAS X PAGAR COMERCIALES/OTROS	20.315.514	97,08%	17.734.849	92,18%	2.580.665	13%
OBLIGACIONES BANCARIAS	395.001	1,89%	1.110.856	5,77%	(715.855)	64%
IMPUESTOS CORRIENTES	128.151	0,61%	149.115	0,78%	(20.964)	14%
IMPUESTOS DIFERIDOS	7.008	0,03%	41.884	0,22%	(34.876)	83%
BENEFICIOS EMPLEADOS	81.944	0,39%	202.669	1,05%	(120.725)	60%
Total PASIVO CORRIENTE	**20.927.618**	**96,6%**	**19.239.373**	**96,8%**	**$ 1.688.245**	**8,1%**
PROVISION JUBILACION PATRONAL	736.715	100,00%	637.550	100,00%	99.165	13%
Total PASIVO NO CORRIENTE	**736.715**	**3,4%**	**637.550**	**3,2%**	**$ 99.165**	**13,46%**
TOTAL PASIVO	**21.664.333**	**96.76%**	**19.876.923**	**87.81%**	**1.787.410**	**8%**

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	4.000.000	28,96%	4.000.000	27,16%	-	0%
ACCIONES EN TESORERIA	(73.706)	-0,53%	(73.706)	-0,50%	-	0%
SUPERHABIT DE CAPITAL	739.277	5,35%	739.277	5,02%	-	0%
RESERVAS	10.337.445	74,86%	10.337.445	70,20%	-	0%
APORTE FUTURA CAPITALIZACIONES	1.982.114	14,35%	1.982.114	13,46%	-	0%
ADOPCION NIFFS PRIMERA VEZ	(300.479)	-2,18%	(300.479)	-2,04%		
RESULTADOS ACUMULADAS	(1.968.970)	-14,26%	(996.013)	-6,76%	972.957	49%
ORI(OTROS RESULTADOS INTEGRALES)	(26.324)	-0,19%	10.999	0,07%		142%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	(879.533)	-6,37%	(972.956)	-6,61%	(93.423)	-90%
TOTAL PATRIMONIO	13.809.824	39%	14.726.681	43%	($ 916.857)	6,23%

ANEXO 2 KERAMICOS S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US $)						
Pérdidas y Ganancias	2018	%	2017	%	diferencia	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	$ 26.031.485	100.00%	$ 26.350.415	100.00%	($ 318.930)	1,21%
COSTO DE VENTAS	$ 19.341.486	74,30%	$ 19.417.665	73,69%	($ 76.179)	0,39%
UTILIDAD BRUTA	$ 6.689.999	25,70%	$ 6.932.750	26,31%	($ 242.751)	4%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	$ 696.844	2,68%	$ 725.169	2,75%	$ 28.325	3,91%
GASTOS DE VENTAS	$ 6.633.830	34,30%	$ 6.810.685	35,07%	$ 176.855	2,60%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	$ 7.330.674	28,16%	$ 7.535.854	28,60%	$ 205.180	2,72%
UTILIDAD OPERATIVA	($ 640.675)	-13.30%	($ 603.104)	-2%	($ 37.571)	6%
- Gastos Financieros	($ 115.677)	-0,44%	$ 231.241,00	0,9%	$ 115.564	150,0%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos Operacionales	$ 144.312	0,55%	$ 98.949,00	0,38%	$ 45.363	31,4%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	($ 612.040)	-2,35%	($ 735.396)	-2,8%	$ 123.356	17%
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	$ 267.493	1,03%	$ 237.560	0,90%	$ 29.933	11,2%
GANANCIAS / PERDIDAS ACTUARIALES	($ 37.324,00)	4%	($ 11.066,00)	1%	$ 26.258	-70,4%
Utilidad (Perdida) Neta	($ 916.857)	-3,5%	($ 984.022)	-13.31%	($ 67.165)	7%

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

KERAMIKOS S.A.			
Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado, diciembre 2018			
		2017	2018
Flujos de Efectivo por actividades de operación			
	Efectivo recibido clientes neto	26.930.843	26.104.150
	pagos a proveedores	(22.297.670)	(20.486.859)
	pagos a empleados	(3.756.362)	(3.785.344)
	otros ingresos gastos netos	(238.376)	(119.399)
	Impuesto a la renta	(288.145)	(97.904)
Efectivo Neto proveniente de (usado en) actividades de operación		*350.290*	*1.614.644*
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
efectivo proviene de :	Venta propiedad planta / equipo	58.668	-
	dividendos recibidos	78.754	106.649
	Reembolsos de seguros	14.283	7.772
efectivo usado en:	adquisición activos fijos	(750.590)	(922.991)
	incremento de inversiones	(20.080)	-
	incremento de intangibles	-	(11.872)
Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de inversión		*(618.965)*	*(820.442)*
Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento			
efectivo neto proveniente de	Obligaciones financieras a corto plazo	-	(414.855)
efectivo usado en:	Préstamos a largo plazo	(152.905)	-
	Préstamos a corto plazo	(719.295)	(301.000)
Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de Financiamiento		*(872.200)*	*(715.855)*
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes		*(1.140.875)*	*78.347,0*
Efectivo y equivalentes al inicio de año		*1.648.661*	*507.786*
Efectivo y equivalentes al final de año		***507.786***	***586.133***

Informe de comisario por el año 2018

Empresa: KERAMIKOS S.A.

KERAMIKOS S.A.		
Por el año terminado, diciembre 2018		
Resultado Integral del Ejercicio	2017	2018
perdida del ejercicio	(972.956)	(879.533)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación		
Gasto por Depreciaciones	252.358	214.178
Gasto por amortizaciones	148.036	159.902
Gasto por provisiones ctasx cobrar	3.965	-
Provisión jubilación patronal	105.884	139.557
15% Participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	237.560	267.493
Venta propiedad planta-equipo	(6.885)	-
Indemnizaciones seguros	(13.310)	(6.260)
Dividendos recibidos	(78.754)	(106.649)
	648.854	668.221
Variaciones en los componentes del capital de trabajo		
(Aumento) disminución de cuentas x cobrar clientes	672.909	174.459
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(288.145)	(97.904)
(Aumento) disminución de inventarios	311.154	(48.377)
(Aumento) disminución de proveedores	49.831	1.999.420
(Aumento) disminución de obligaciones con empleados	(64.223)	(166.517)
(Aumento) disminución de intereses por pagar	(7.134)	(3.722)
	674.392	1.857.359
total ajustes	1.323.246	2.525.580
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	350.290	1.646.047