KERAMIKOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013

1. Identificación de la compañía:

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

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de KERAMIKOS S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Bases de medición:

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.

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 mismos que se clasifican como no corrientes.

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.

Impuestos

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

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 imposables o deducibles y las partidas que no serán gravables o deducibles de conformidad a las disposiciones legales vigentes. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil años</u>
Edificios	20
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de transporte y vehículos	5
Equipos de cómputo	3

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 reconocida en los resultados.

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 que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

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.

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 además 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.

Beneficios a empleados

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 con las disposiciones legales.

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.

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 de la transacción.

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.

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 ésta 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.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, esta compuesto por:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja		20,925	17,305
Bancos		632,214	1,409,121
Total	US\$	<u>653,139</u>	<u>1,426,426</u>

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2014 y 2013, fueron los siguientes:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes *		7,293,443	4,414,851
Clientes relacionados **		1,146,199	847,079
Compañías relacionadas ***		5,256,911	5,326,916
Deudas de funcionarios y trabajadores		76,277	39,509
Anticipo a proveedores		90,927	140,878
Otras cuentas por cobrar		169,908	229,505
Otros gastos anticipados		5,459	5,957
		<u>14,039,125</u>	<u>11,004,695</u>
Previsión para cuentas malas		(399,537)	(369,262)
Total	US\$	<u>13,639,588</u>	<u>10,635,433</u>

* Los movimientos de clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2014 fueron los siguientes:

Clientes no relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 361 DIAS
Natener S.A.	347,321	300,000	-	47,321	-	-	-	-
Maldonado Fiallo Hermanos C.Ltda.	346,873	277,370	24,531	12,132	10,499	16,040	6,301	-
Consvivisa S.A.	169,645	54,892	40,351	49,206	25,196	-	-	-
Fideicomiso Med Plaza	159,052	37,350	74,994	6,495	-	40,213	-	-
Constructora Herdoiza Diurba S.A.	143,905	2,301	66,166	38,437	37,001	-	-	-
Marco Alcides Jumbo Díaz	135,824	9,063	30,434	30,434	30,110	21,761	14,023	-
El Atelier	131,720	-	-	-	-	-	-	131,720
Proyecto Habit C.L.	116,803	4,188	3,124	6,102	9,800	44,079	49,510	-
Serrano Coello Lucas Guillermo	116,781	116,682	33	33	33	-	-	-
Ferricomp S.A.	115,083	112,738	2,345	-	-	-	-	-
Mobiltroicorp S.A.	104,641	86,069	15,354	3,217	-	-	-	-
Consorcio Bueno & Castro	103,696	119	16,162	16,102	37,053	34,261	-	-
Constructora Construinav S.A	86,348	59,930	19,215	7,203	-	-	-	-
Corporación El Rosado S.A.	78,287	78,287	-	-	-	-	-	-
Compañía Constructora Consdeca	78,188	21,366	45,403	5,787	5,632	-	-	-
Mejía Durán Cristian Hernán	76,851	76,851	-	-	-	-	-	-
Conciesa S.A.	76,715	-	202	401	25,572	50,541	-	-
Mapreco Cia. Ltda	72,823	21,079	33,890	15,498	2,356	-	-	-
Constructora de Los Andes Coandes Cia. Ltda.	72,297	72,297	-	-	-	-	-	-
Cando Arcos Duval Rodin	69,836	10,546	10,932	22,386	15,047	10,924	-	-
Elder Alexander Lucas Manzaba	69,099	-	-	-	-	33,900	21,653	13,546
Asociación o cuentas en participación Signature	66,776	-	45,326	21,449	-	-	-	-
Gloria Marlene Ortiz Castillo	66,179	50,395	15,784	-	-	-	-	-
Criera Ecuador S.A.	65,416	-	-	-	-	-	-	65,416
Nichiper S.A.	64,252	41,485	10,705	6,546	-	5,516	-	-
Ortega Román Klever Erwin	63,463	63,374	89	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Terrabienes S.A.	62,011	-	-	-	-	62,011	-	-
Otros Menores	4,233,559	1,838,845	579,473	227,110	142,670	299,152	421,120	725,189
Total	US\$ 7,293,443	3,335,227	1,034,513	515,859	340,968	618,397	512,607	935,871

**** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre del 2014 fueron los siguientes:**

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 120 DIAS	121 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS
Karnataka S.A.	403,169	-	-	-	-	-	5,917	397,252
Ceramicasa S.A.	240,908	54,763	115,057	-	10,687	60,401	-	-
Banco del Austro	94,554	94,554	-	-	-	-	-	-
Newdevelopment S.A.	73,830	-	-	-	-	-	-	73829.79
Enfoque de Servicios Endesur S.A.	56,293	-	-	-	-	-	-	56,293
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	47,269	-	-	-	-	1	3,106	44,161
Italpisos S.A.	32,951	-	-	-	-	-	-	32,951
Dukejproduke S.A.	32,861	-	-	-	-	-	1,729	31,132
C.A. Ecuatoriana De Cerámica	25,438	210	3,418	12,126	8,212	-	65	1,408
Logística Automotriz Manta S.A.	24,973	45	220	376	19,593	3,175	1,563	-
Eco. Jorge Eljuri	23,246	-	-	-	-	-	-	23,246
Cerámica Rialto S.A.	17,336	8,040	8,114	-	-	-	-	1,182
Indauto S.A.	14,531	14,531	-	-	-	-	-	-
Ing. Jorge Juan Eljuri	12,638	4,324	8,315	-	-	-	-	-
Otros menores	46,203	5,878	5,280	229	1,906	122	2,230	30,560
Total	US\$ 1,146,199	182,343	140,403	12,731	40,397	63,699	14,611	692,014

***** Los movimientos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014 fueron los siguientes:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Industria de Porcelanato Sanitario Hypoo S.A.	3,407,407	3,471,347
Cerámica Rialto S.A.	685,774	688,611
Inmobiliaria Catari S.A.	530,393	579,393
Cerámica Andina S.A.	436,490	436,490
Artesa S.A.	80,000	80,000
Ceramicasa S.A.	69,370	1,734
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	25,298	13,920
Interborder S.A.	17,211	17,326
Italpisos S.A.	2,968	2,968
Cartorama S.A.	1,335	1,335
Meprelpa S.A.	602	1,605
Ormiex S.A.	62	62
Jorge Eljuri	-	2,424
Seguros Unidos	-	29,701
Total	US\$ 5,256,911	5,326,916

5. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 se conforma de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto Terminado Comercial	11,039,672	8,709,908
Producto Terminado Industrial	781,301	886,871
Inventario Producto Proceso	30,687	21,402
Inventarios Suministros	383,947	334,085
Importaciones en Tránsito	1,116,136	853,113
Compras en Tránsito	812,628	224,982
Total	US\$ <u>14,164,372</u>	<u>11,030,361</u>

6. Inversiones

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, el rubro inversiones permanentes está registrado a su valor nominal de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	649,592	649,592
Inmobiliaria Catari S.A.	238,701	238,701
Cartorma S.A.	178,076	178,076
Explominas S.A.	-	20,000
Centro Cerámico Cermosa S.A.	182,474	182,474
Interborder S.A.	118,662	118,662
Ormiex S.A.	-	10,000
Explosur S.A.	-	7
Banco del Austro S.A.	313	313
Acosaustro S.A.	15,600	15,600
Ceramicasa S.A.	1,650	-
Cerámica Pella Cía. Ltda.	24,880	-
Mortero Pegacer S.A.	200	-
Corpei	2,629	2,629
Aportes a futuras capitalizaciones	507,411	373,941
Total	US\$ <u>1,920,187</u>	<u>1,789,994</u>

7. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2014	2013	
Terrenos	1,177,792	1,177,792	
Edificios	3,169,774	2,701,370	20
Obras en proceso	263,937	322,485	
Maquinaria	379,905	284,070	10
Equipo de oficina	277,648	231,126	10
Equipo de transporte y vehículos	710,385	377,303	5
Muebles y enseres	275,749	243,125	10
Equipo y Herramientas	10,377	3,689	10
Equipo de fabricación	-	7,568	10
	6,265,567	5,348,530	
Depreciación acumulada	(1,736,274)	(1,472,906)	
Total	US\$ 4,529,293	3,875,624	

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Obras en Proceso	Maquinaria	Equipo de oficina	Equipo de transporte y vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	Equipo de fabricación	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	1,177,792	2,463,551	699,637	277,277	141,804	279,778	200,342	3,463	6,153	5,249,797
Adquisiciones	-	-	739,878	6,793	93,431	70,421	42,784	27,331	1,415	982,052
Activaciones	-	237,819	(237,819)	-	-	-	-	-	-	(0)
Ajustes	-	-	(879,211)	-	(4,109)	27,105	-	(27,105)	-	(883,319)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	1,177,792	2,701,370	322,485	284,070	231,126	377,303	243,125	3,689	7,568	5,348,530
Adquisiciones	-	-	495,565	10,770	65,959	326,403	31,507	5,626	-	935,831
Activaciones	-	468,404	(468,404)	-	7,568	6,679	-	1,062	-	15,309
Ventas	-	-	-	-	(31,478)	-	-	-	-	(31,478)
Ajustes	-	-	(85,710)	85,064	4,473	-	1,116	-	(7,568)	(2,624)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,177,792	3,169,774	263,937	379,905	277,648	710,385	275,749	10,377	-	6,265,567

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Equipo de oficina	Equipo de transporte y vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	Equipo de fabricación	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	1,000,882	22,450	51,883	130,585	51,327	503	1,566	1,259,196
Depreciación del año	91,643	6,265	47,387	47,704	21,812	346	637	215,794
Ajustes	-	-	(2,084)	-	-	-	-	(2,084)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	1,092,525	28,715	97,186	178,288	73,140	849	2,203	1,472,906
Depreciación del año	106,770	4,771	57,411	75,984	26,362	633	-	271,931
Ventas	-	-	(8,563)	-	-	-	-	(8,563)
Ajustes	-	2,203	-	-	-	-	(2,203)	-
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,199,295	35,688	146,034	254,272	99,502	1,482	-	1,736,274

8. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, este rubro lo integraban:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales	2,161,715	1,132,263
Proveedores del exterior	1,136,537	198,708
Compañías relacionadas *	9,724,376	10,161,191
Cuentas por pagar al personal	155,975	128,667
Retenciones al personal	81,461	63,936
Participación a trabajadores	465,490	278,881
Participación estatutaria	263,719	200,596
Otras cuentas por pagar	1,991,803	1,266,570
Ingresos diferidos	304,475	-
Intereses por pagar	90,446	16,849
Total	US\$ 16,375,997	13,447,660

*** Los movimientos de cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre del 2014 son los siguientes:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cerámica Rialto S.A.	2,209,192	4,375,900
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	7,230,605	5,475,060
Cartorama S.A.	3,107	2,889
Sanitarios HYPOO - CO S.A.	58,680	84,550
Meprelpa S.A.	50,000	50,000
Otros	172,792	172,792
Total	US\$ 9,724,376	10,161,191

9. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforma por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiros ocasionales	66,964	659
Préstamos bancarios *	3,574,570	1,808,116
Porción corriente de deuda a largo plazo	312,791	791,606
Total	US\$ 3,954,326	2,600,381

** A diciembre 31 de 2014 y 2013 comprende operaciones a tasas anuales que van del 7.75% al 9,12% a plazos que varían entre 180 y 360 días con dos instituciones financieras nacionales*

10. Provisiones

A diciembre 31 de 2014 y 2013, estaba conformado por las provisiones para cargas sociales.

11. Cuentas por pagar financieras L/P

A diciembre 31 2013, corresponde a operaciones a la tasa anual del 9,76% y 540 plazo días con una institución financiera nacional.

12. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A Diciembre 31 de 2014 y 2013 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

13. Otros pasivos

A diciembre 31 2013, corresponde a fondos para construcción de locales comerciales.

14. Capital social

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2014, está representado por 4'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

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

15. Reserva legal

La Ley de Compañías en su art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que ésta, por lo menos alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el ejercicio económico 2014 fue US\$. 207.216

16. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforma por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de productos terminados	40,659,984	27,075,083
Otras ventas	-	2,751,467
	40,659,984	29,826,550
Devoluciones y descuentos	(2,192,191)	(1,120,423)
Total	US\$ 38,467,794	28,706,127

17. Otros ingresos

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Notas de crédito de proveedores	10,881	9,586
Venta de otros servicios a Compañías relacionadas	119,416	79,641
Otros ingresos	148,775	99,169
Total	US\$ <u>279,072</u>	<u>188,396</u>

18. Gastos de ventas

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	3,855,619	2,782,176
Honorarios y servicios prestados	265,732	158,668
Publicidad y propaganda	283,121	513,204
Depreciaciones	250,997	191,844
Muestras	105,119	79,823
Ferías	111,708	193,711
Movilización y combustible	182,974	220,361
Fletes y acarreos	949,422	995,011
Arriendos	392,805	401,419
Mantenimiento de activos fijos	570,476	238,982
Gastos de viaje y hospedaje	127,755	-
Seguros	62,530	45,792
Servicios básicos	232,867	189,425
Suministros y útiles de oficina	108,325	109,114
Otros al personal	18,208	84,652
Provisión de cuentas malas	30,275	35,802
Gastos bancarios y tarjetas de crédito	362,200	298,279
Comunicaciones	36,918	29,313
Impuestos prediales	154,893	91,546
Otros gastos	21,932	9,222
Total	US\$ <u>8,123,875</u>	<u>6,668,345</u>

19. Gastos administrativos y generales

El acumulado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	329,310	315,453
Honorarios y servicios prestados	270,374	253,109
Capacitación al personal	10,684	1,169
Depreciaciones	12,243	4,106
Seguros	3,290	613
Movilizaciones	5,126	2,778
Contribuciones y suscripciones	26,874	12,049
Arriendos	4,200	3,400
Avisos y publicaciones	8,438	5,489
Otros gastos de administración	4,589	4,519
Total	US\$ <u>675,127</u>	<u>602,686</u>

20. Precios de transferencia

Las disposiciones legales vigentes, establecen el Régimen de Precios de Transferencia, el que busca regular los tributos por las transacciones entre partes relacionadas locales y/o del exterior, que acumulen o superen USD 6,000,000.00 dentro de un mismo período fiscal. Keramikos S.A. esta obligada a contar dicho estudio para identificar si tales operaciones se produjeron con principios de plena competencia. La administración de la compañía nos ha informado que se encuentra en proceso de elaboración el mencionado estudio a la fecha de presentación de este informe.

21. Hechos ocurridos despues del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2014 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.