

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 esta 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 tiene 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.

KERAMIKOS S.A.

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 imposables 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 período.

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 imposables. 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 período 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 período 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>Ítem</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 período 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 período 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 período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

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

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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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 período.

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 períodos 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.

KERAMIKOS S.A.

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, debe utilizar 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 Bono Corporativos de Alta Calidad del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada 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 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	28,375	20,775
Bancos	479,411	1,627,886
Total	507,786	1,648,661

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- 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 2017 y 2016, fueron los siguientes:

<u>a) Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	4,245,627	4,933,340 *
Clientes relacionados	1,229,314	1,300,601 **
Compañías relacionadas	5,948,914	5,552,703 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	90,876	96,102
Anticipos a proveedores	184,025	421,668
Otras cuentas por cobrar	226,949	150,576
	11,925,705	12,454,990
Previsión para cuentas malas	(318,611)	(399,536)
Total	11,607,094	12,055,454

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía 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, podría resultar 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 2017 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.	249,775	-	-	-	-	-	-	249,775
Vascova Constructora Cía. Ltda.	177,089	-	-	-	-	-	-	177,089
Fideicomiso Med Plaza	97,579	-	-	-	-	-	-	97,579
Feanconstruc Cía. Ltda.	88,771	34,854	29,195	22,321	2,400	-	-	-
Criera Ecuador S.A.	65,416	-	-	-	-	-	-	65,416
Talum S.A.	62,537	48,822	9,977	3,738	-	-	-	-
Importadora Vega S.A	46,783	46,783	-	-	-	-	-	-
Inmobiced S.A	44,558	41,109	3,149	-	-	300	-	-
Constructora Cjc Obras Y Proyectos Const	44,134	44,134	-	-	-	-	-	-
Compañía Constructora Consdeca	39,135	-	-	-	-	-	-	39,135
Construcción Matute Jimenez Construmaji S.A.	37,436	36,490	946	-	-	-	-	-
Fideicomiso Villa Navarra 2	33,352	33,352	-	-	-	-	-	-
Macias Vera Jenny Maria	32,497	22,431	8,042	133	-	-	-	1,891
Fideicomiso CR Montreal	25,870	-	-	-	-	-	-	25,870
Construbrida S.A.	24,272	-	-	-	-	-	7,000	17,272
Pita Pongullo Wellington Humberto	22,485	-	-	-	-	-	7,497	14,988
Inmobiliaria Tenezaca S.A.	21,980	-	-	-	-	-	-	21,980
Soteling Cía. Ltda.	21,231	6,730	14,501	-	-	-	-	-
Otros Menores	1,260,117	469,798	141,176	28,227	29,219	45,477	92,261	453,960
Cartera Legal	1,760,218	-	-	-	-	-	-	1,760,218
Cartera Incobrable	90,391	-	-	-	-	-	-	90,391
TOTAL	4,245,627	784,504	206,986	54,419	31,819	45,777	106,757	3,015,364

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 2017 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
Agropecuaria Agrielmac S.A.	7,496	-	-	-	-	-	-	7,496
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	65,493	-	1,040	1,040	-	-	-	61,637
C.A. Ecuatoriana De Cerámica	12,123	727	357	5,635	739	-	1,776	4,666
Cerámica Rialto S.A.	60,243	9,273	4,990	3,661	237	1,605	-	39,663
Ceramicasa S.A.	231,863	701	-	351	-	424	56	230,331
Diego Fernando Cueva Álvarez	28,059	-	-	-	-	-	-	28,059
Dukejprodukte S.A.	32,861	-	-	-	-	-	-	32,861
Econ. Jorge Eljuri	23,246	-	-	-	-	-	-	23,246
Eljuri Hatari	12,292	88	12,190	14	-	-	-	-
Enfoque De Servicios Endeser S.A.	57,249	-	-	-	-	-	-	57,249
Ing. Jorge Juan Eljuri	14,660	-	-	-	-	-	-	14,660
Itaipisos S.A.	34,912	478	225	-	-	-	-	34,209
Karnataka S.A.	403,407	-	-	-	-	-	-	403,407
La Posta S.A.	25,826	-	-	-	-	-	-	25,826
Maxiflora	9,123	-	-	188	-	1,792	-	3,155
Newdevelopment S.A.	39,404	-	-	-	-	-	3,988	39,404
Parkjorel C. A.	41,471	-	-	-	-	-	-	41,471
Quito Motors S.A.C.I	8,245	-	-	-	-	-	-	8,245
Seguros Unidos	34,679	-	-	-	-	-	10,515	24,164
Sr. Juan Gabriel Eljuri Antón	29,068	-	-	-	-	-	69	28,999
Otros Menores	57,596	1,110	1,115	1,045	46	3,733	4,738	45,808
TOTAL	1,229,315	12,378	19,917	11,934	1,023	7,554	21,954	1,154,556

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>2017</u>	<u>2016</u>
Sanitarios Hypoo Co-S.A.	3,437,042	3,413,379
Cerámica Rialto S.A.	715,821	804,335
Catari S.A.	483,107	496,393
Cerámica Andina S.A.	436,490	436,490
Ceramicasa S.A.	427,164	79,819
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	184,517	191,950
Gasvesubio Export S.A.	157,666	
Artesa Cía. Ltda.	80,000	80,000
Interborder S.A.	17,211	17,211
Italpisos S.A.	4,212	-
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	1,580	772
Morteros Pegacer S.A.	1,430	-
Cartorama S.A.	1,335	1,335
Cerámica Pella Cía. Ltda.	1,275	25,788
Explotadora De Minas Oriente Ormiex C.A.	62	62
Centro Cerámico Cermosa S.A.	-	957
Ecasa S.A.		4,212
Total	5,948,914	5,552,703

b) Largo plazo

Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cerámica Andina S.A.	146,149	146,149
Interborder S.A.	175,390	175,390
Italpisos 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	507,411	507,411

* A Diciembre 31 de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	10,943,547	11,437,676
Producto industrial	1,338,507	1,282,246
Materias primas	485,575	432,676
Inventario de productos en proceso	37,871	41,595
Inventarios en tránsito	703,442	575,941
Importaciones en tránsito	524,665	574,627
Total	14,033,607	14,344,761

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de los servicios y ventas prestados y realizados en el estado de resultados integral asciende a USD 19,417,665 y USD 19,948,274 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 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario del impuesto a la renta por impuesto a la salida de divisas	79,258	1,646
Total	79,258	1,646
b. <u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	-	22,238
IVA en Ventas	-	121,359
Retenciones de IVA	-	31,256
Impuesto a la renta por pagar	149,115	107,101
Total	149,115	281,954

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

<u>c. Conciliación tributaria - contable</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos	(735,396)	(131,028)
Gastos no deducibles	109,624	170,271
Ingresos exentos	(78,754)	(100,495)
Base imponible	(704,525)	(61,252)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% y 12%	-	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	237,560	409,564
Impuesto a la renta causado	237,560	409,564
Anticipo del impuesto a la renta	(108,868)	(92,373)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(206,197)	(214,486)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(1,752)	-
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	-	(1,645)
Impuesto a la renta por pagar	(79,258)	101,061

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 2017 y 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.

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

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

8. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2017</u>	<u>2016</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 Cía. Ltda.	24,880	24,880
Banco Del Austro S.A.	8,425	8,425
Agencia Colocadora de Seguros del Austro S.A. Acosaustro	15,600	15,600
Ceramicasa S.A.	1,710	1,710
Morteros Pegacer S.A.	200	200
Corpei	2,629	2,629
Total	<u>2,152,053</u>	<u>2,152,053</u>

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, Las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

Al 31 de Diciembre de 2017, 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. Acosaustro	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

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

9. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	años
Terrenos	1,189,547	1,189,547	-
Edificios y almacenes	1,600,243	1,652,027	20
Maquinaria	692,230	663,319	10
Equipo de oficina	381,494	364,335	10
Vehículos y equipo rodante	833,666	827,378	5
Muebles y enseres	432,640	399,285	10
Equipo y Herramientas	12,840	12,840	10
Obras en proceso	1,472,082	829,741	-
	6,614,742	5,938,472	
Depreciación acumulada	(2,112,207)	(1,842,671)	
Total	4,502,535	4,095,801	

KERAMIKOS S.A.

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 2017 y 2016 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 2015	1,177,792	3,169,774	447,933	329,042	802,559	333,093	12,840	889,654	7,161,717
Adquisiciones	11,755	173,710	215,396	35,119	68,520	69,099	-	207,349	780,948
Activaciones	-	-	-	2,908	-	(2,908)	-	(266,261)	(266,261)
Bajas	-	-	-	(2,734)	-	-	-	-	(2,734)
Ventas	-	(103,567)	-	-	(43,741)	-	-	-	(147,308)
Ajustes	-	(1,587,890)	-	-	-	-	-	-	(1,587,890)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,189,547	1,652,027	663,319	364,335	827,378	399,284	12,840	829,742	5,938,472
Adquisiciones	-	-	28,911	26,306	6,288	33,356	-	655,731	750,592
Bajas	-	-	-	(9,147)	-	-	-	-	(9,147)
Ventas	-	(51,784)	-	-	-	-	-	-	(51,784)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(13,391)	(13,391)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	1,189,547	1,600,243	692,230	381,494	833,666	432,640	12,840	1,472,052	6,614,742

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria	Equipo de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo y herramientas	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,326,249	54,132	200,731	349,287	129,726	2,562	2,062,687
Depreciación del año	288,537	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
Depreciación del año	36,124	46,530	45,172	108,805	40,704	1,285	278,620
Bajas	-	-	(8,586)	-	-	-	(8,586)
Ajustes	-	-	(498)	-	-	-	(498)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	963,024	126,901	292,441	517,855	206,854	5,132	2,112,207

A Diciembre 31 de 2017, Propiedad, planta y equipo se encuentra soportando gravámenes hipotecarios por USD 16,075,376 para garantizar líneas de crédito con una institución financieras nacionales.

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 ésta cubre varios riesgos, entre ellos: daños materiales, robo, dinero, 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)

10. Mejoras en Locales arrendados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a adecuaciones en locales arrendados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Almacén Quevedo	204,779	204,779
Almacén Totoracocha	266,261	266,261
Almacén Milagro	43,318	43,318
Almacén Remigio Crespo Toral	1,380,207	1,380,207
Almacén Alborada	44,435	44,435
	<u>1,939,000</u>	<u>1,939,000</u>
Amortización acumulada	(745,857)	(585,948)
Total	<u>1,193,143</u>	<u>1,353,052</u>

*No existen restricciones de uso y explotación respecto de estos activos.***11. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	2,540,280	2,054,501
Proveedores del exterior	47,935	140,850
Compañías relacionadas	13,422,733	13,762,505 *
Retenciones al personal	86,366	85,693
Participación estatutaria	290,050	295,550
Anticipos de clientes	52,393	53,592
Intereses por pagar	7,206	14,341
Otras cuentas por pagar	1,287,886	914,499
Total	<u>17,734,849</u>	<u>17,321,531</u>

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cerámica Rialto S.A.	1,658,351	2,638,206
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	11,444,475	10,888,183
Cartorama S.A.	14,259	1,633
Sanitarios Hypoo - Co S.A.	82,855	11,690
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico	50,000	50,000
Meprelpa S.A.	50,000	50,000
Otros Menores	172,793	172,793
Total	13,422,733	13,762,505

12. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos y financiaciones es la siguiente:

a) Corto plazo	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S.A.	696,001	1,415,295
Porción corriente de deuda a largo plazo	414,855	567,761
Total	1,110,856	1,983,056

b) Largo plazo	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Internacional S.A.	414,855	567,761
Total	414,855	567,761
Porción corriente de deuda a largo plazo	(414,855)	(567,761)
Total	-	-

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

* A diciembre 31 de 2017 y 2016, comprende operaciones a tasas anuales que van del 8,25% al 9,23% a plazos que varían entre 90 y 720 días con dos instituciones financieras nacionales

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

13. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) Corto plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nóminas por pagar	123,454	104,806
Beneficios sociales a empleados	79,215	88,892
Total	202,669	193,698

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

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	392,560	366,519
Desahucio	244,990	233,175
Total	637,550	599,694

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	366,519	233,175	599,694
Incremento de reservas por el ejercicio	46,035	50,050	96,085
Costos por intereses	15,702	9,800	25,502
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros	9,252	1,814	11,066
Beneficios pagados	(7,132)	(57,658)	(64,790)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(37,816)	7,809	(30,007)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	392,560	244,990	637,550

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.

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

El estudio actuarial fue realizado por la empresa PATCO CÍA. LTDA. La tasa de descuento promedio es equivalente 6.5% misma que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC.

14. Instrumentos financieros

14.1 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.

14.1.1 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

14.1.2 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 2017 y 2016, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

14.1.3 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 2017, 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.

14.1.4 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)

14.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>	Notas	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	507,786	1,648,661
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	12,114,505	12,562,865
Total		12,622,291	14,211,526

Pasivos financieros medidos al costo neto

Cuentas por pagar comerciales y otras	11	17,734,849	17,321,531
Cuentas por pagar financieras	12	1,110,856	1,983,056
Total		18,845,705	19,304,587

14.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. 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%	

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

16. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	24,180,432	27,095,676
Producto Industrial	3,447,874	3,181,256
Servicios	22,296	296,795
Materias primas	-	123
Arrendos	98,088	844
Servicios de transporte	6,065	3,846
Ingresos no operacionales	92,482	422,629
	27,847,237	31,001,169
Devoluciones y descuentos	(1,496,822)	(3,068,698)
Total	26,350,415	27,932,471

17. Costo de ventas

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminado	16,367,386	17,322,131
Productos industrial	2,097,942	1,693,748
Fletes	928,420	932,300
Servicios	23,916	95
Total	19,393,748	19,948,179

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

19. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	405,501	364,984
Participación a trabajadores	-	-
Honorarios y servicios prestados	196,676	274,044
Depreciaciones	9,993	11,518
Seguros	2,956	2,282
Capacitación al personal	2,340	3,511
Impuestos	-	2,490
Movilizaciones	20,550	32,636
Contribuciones y suscripciones	31,518	35,524
Uniformes al personal	-	3,549
Avisos y publicaciones	162	1,164
Otros gastos de administración	55,473	131,007
Total	725,169	862,709

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	295,795	260,189
Horas extras	4,038	2,335
Bonos	-	1,470
Décimo tercer sueldo	26,316	22,810
Décimo cuarto sueldo	8,972	7,689
Vacaciones	14,982	21,292
Fondos de reserva	16,869	15,943
Aportes al IESS	38,529	33,256
Total	405,501	364,984

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

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

20. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ceramicasa S.A.	347,345	39,992
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	272,642	121,439
Cerámica Rialto S.A.	130,362	314,907
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	101,970	132,771
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	63,513	34,067
Centro Cerámico Cermosa S.A.	13,650	20,834
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	11,090	10,049
Morteros-Pegacer S.A.	5,787	6,175
Italpisos S.A.	3,010	4,696
Interborder S.A.	3,162	2,174
Cerámica Pella Cía. Ltda.	2,126	3,606
Seguros Unidos S.A.	1,720	46,118
Cerámica Andina C.A.	31	-
Artesa Cía. Ltda	224	-
Catari S.A.	841	-
ESFEL S.A.	481	-
Total	207,604	260,491

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	6,325,590	6,468,750
Cerámica Rialto S.A.	4,316,277	3,104,307
Italpisos S.A.	2,876,527	1,761,908
Morteros-Pegacer S.A.	1,539,957	1,311,365
Sanitarios-Hypoo-Co S.A.	344,477	296,930
Centro Cerámico Cermosa S.A.	229,458	238,182
Catari S.A.	210,178	157,985
Interborder S.A.	206,954	58,135
Seguros Unidos S.A.	127,909	79,624
Esfel S.A.	88,674	50,514
Cerámica Pella Cía Ltda.	69,025	37,056
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	54,398	48,896
Cartorama C.A.	43,988	20,857
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico Meprelpa S.A.	5,944	1,846
Ceramicasa S.A.	-	144,522
Total	16,439,358	13,780,879

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.

KERAMIKOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

21. 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.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

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.

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 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. Iván Rosales
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)

18. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	3,392,522	3,523,610
Depreciaciones	237,646	255,231
Amortizaciones	148,036	127,226
Seguros	109,348	86,117
Honorarios y servicios prestados	400,110	447,164
Movilización y combustible	119,908	125,959
Muestras	71,669	118,942
Mantenimiento de activos fijos	428,137	367,436
Ferías	25,283	104,956
Fletes y acarreos	50,792	93,130
Servicios básicos	143,485	197,483
Publicidad y propaganda	370,779	468,185
Arriendos	479,577	455,193
Suministros y útiles de oficina	128,501	106,345
Capacitación y uniformes al personal	10,525	16,337
Gastos bancarios y tarjetas de crédito	365,346	348,160
Comunicaciones	50,193	37,212
Impuestos prediales	123,372	140,514
Gastos de viaje y hospedaje	105,699	103,087
Reclamos y reparación	7,298	-
Otros gastos	42,459	9,975
Total	6,810,685	7,132,262

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	1,609,318	1,682,751
Horas extras	123,481	104,111
Bonos	-	21,111
Comisiones en ventas	663,703	669,123
Décimo tercer sueldo	204,884	100,541
Décimo cuarto sueldo	96,495	213,192
Vacaciones	119,897	124,947
Fondos de reserva	155,194	173,539
Aportes al IESS	297,964	310,628
Beneficios sociales a empleados	121,586	123,667
Total	3,392,522	3,523,610