

CERAMICA ANDINA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

CERÁMICA ANDINA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016



Mayo 31 de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CERÁMICA ANDINA C.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

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

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

Fundamentos de la opinión con salvedades

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

La empresa a la fecha de este informe no ha concluido con la toma física general de sus inventarios, razón por la cual no pudimos asistir a la observación de los mismos y no hemos podido verificar su razonabilidad con la utilización de procedimientos alternativos. Es necesario indicar como consecuencia de lo expuesto previamente, que la empresa no efectuó la prueba de deterioro de sus inventarios con el fin de medir si se presentan a su "Valor Neto de Realización".

La empresa al 31 de diciembre de 2016 no ha procedido a efectuar la prueba de deterioro de sus cuentas por cobrar, razón por la cual no podemos conocer si existen diferencias con relación a su "Valor Razonable".

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos



independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.



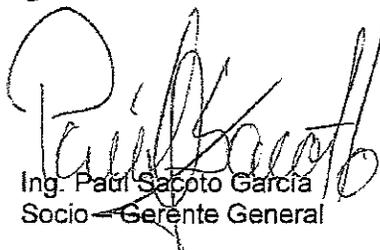
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de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

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

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

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

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General

CERÁMICA ANDINA C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016

(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	18,913	26,572
Inversiones temporales	5	24,006	23,123
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	2,662,574	3,390,588
Inventarios	7	7,661,905	6,639,167
Impuestos corrientes	8	156,356	208,165
Otros activos corrientes		30,481	8,414
		10,554,235	10,296,029
Activos no corrientes			
Inversiones Permanentes	9	12,758,620	14,354,620
Propiedad, planta y equipo, neto	10	16,385,651	16,577,074
Activos por impuestos diferidos	7	20,715	20,715
Otros activos no corrientes	11	9,226	15,746
		29,174,212	30,968,155
Total activo		39,728,447	41,264,184
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	7,815,723	7,626,539
Cuentas por pagar financieras	13	35,526	41,724
Impuestos corrientes	8	282,820	295,432
Provisiones corrientes	14	369,925	445,804
		8,503,994	8,409,499
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	13,086,646	14,682,646
Cuentas por pagar financieras	13	485,777	347,986
Provisiones para beneficios sociales a empleados	15	727,208	541,334
		14,299,631	15,571,966
Total pasivo		22,803,625	23,981,465
Patrimonio			
Capital social	17	244,000	244,000
Acciones en tesorería		(1,486)	(1,486)
Aportes para futura capitalización		7,221,361	7,221,361
Reserva legal		80,336	80,336
Reserva facultativa		255,260	255,260
Reserva de capital		3,955,572	3,955,572
Superavit por incremento de inversiones permanentes		9,146,247	9,146,247
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		7,357,604	7,357,604
Resultado de ejercicios anteriores		(11,015,237)	(11,095,343)
Resultado integral del ejercicio		(318,835)	119,168
Total patrimonio		16,924,822	17,282,719
Total pasivo y patrimonio		39,728,447	41,264,184

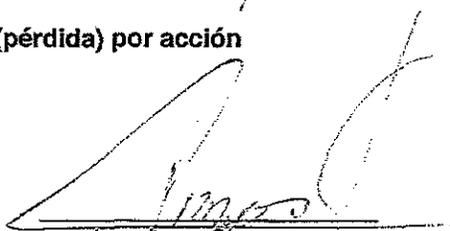



CERÁMICA ANDINA C.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	18	4,461,507	5,698,114
Costo de ventas		(3,572,782)	(4,323,080)
Utilidad bruta		888,725	1,375,034
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		-	313
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos		196,486	328,058
Otros ingresos		44,284	46,486
Gasto de ventas	19	(486,568)	(465,357)
Gastos administrativos y generales (a)	20	(595,017)	(884,073)
Otros gastos		(42,054)	(90,556)
Costo financiero, neto		(38,776)	(37,009)
Resultado antes de impuesto a la renta		(32,920)	272,896
Impuesto a la renta	7	(170,927)	(155,685)
Impuesto a la renta diferido		-	20,715
Reserva legal		-	(13,793)
Participación estatutaria		-	(4,965)
Utilidad neta		(203,847)	119,168
Otros resultados integrales			
<i>Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Ganancias (Pérdidas) Actuariales	15	(114,988)	-
Resultado integral del ejercicio		(318,835)	119,168
<i>(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye US\$. 48,158 de participación a trabajadores en las utilidades. Ver nota 8, 12 y 20.</i>			
Utilidad (pérdida) por acción		(0.0017)	0.0010

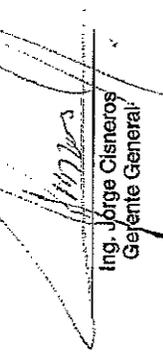

Ing. Jorge Cisneros
Gerente General


Ing. Liliana Carrión
Contadora

DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
o terminado en Diciembre 31, 2016
(Dólares)

	Capital Social	Acciones en tesorería	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Superavit de capital por inversiones permanentes	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
a Diciembre 31, 2014	244,000	(1,486)	4,024,774	66,543	255,260	3,955,572	7,357,604	(1,149,524)	54,181	54,181	4,606,924
Referencia a resultados a ejercicios anteriores (a) por variaciones en inversiones permanentes incrementos de capital en otras compañías a futuras capitalizaciones			3,196,587				9,146,247	54,181		(54,181)	9,146,247
Adoptado integral del ejercicio				18,793					272,896	272,896	3,196,587
Costo a la renta									(134,970)	(134,970)	272,896
Reserva legal									(18,793)	(18,793)	(134,970)
Adopción estatutaria									(4,965)	(4,965)	(4,965)
a Diciembre 31, 2015	244,000	(1,486)	7,221,361	80,336	255,260	3,955,572	7,357,604	(1,095,843)	119,168	119,168	7,282,719
Referencia a resultados a ejercicios anteriores (a) a resultados de ejercicios anteriores								119,168		(119,168)	
Adopción de vacaciones								(39,062)			(39,062)
Adoptado integral del ejercicio									(32,920)	(32,920)	(32,920)
Costo a la renta									(170,927)	(170,927)	(170,927)
Resultados integrales Beneficios sociales a todos									(114,988)	(114,988)	(114,988)
a Diciembre 31, 2016	244,000	(1,486)	7,221,361	80,336	255,260	3,955,572	9,146,247	(1,015,237)	(318,636)	(318,636)	16,924,822

Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 26 de mayo de 2016


Ing. Jorge Cisneros
Gerente General


Ing. Liliana Garrón
Contadora

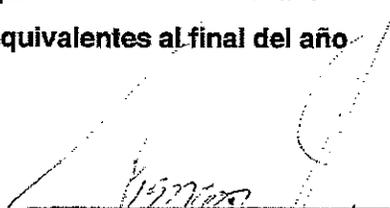
CERÁMICA ANDINA C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	5,439,817	4,938,004
Pagos a proveedores	(2,461,479)	(2,172,512)
Pagos a empleados	(3,014,064)	(2,971,120)
Impuesto a la renta	(130,573)	(54,781)
Intereses pagados, neto	(12,504)	(2,553)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(178,803)	(262,962)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	-	313
Dividendos recibidos	196,486	328,058
Otros ingresos recibidos	6,519	2,379
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(131,910)	(64,079)
Incremento de inversiones financieras	(883)	(2,371)
Otros pagos efectuados	(4,389)	(38,790)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	65,823	225,510
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a largo plazo	111,518	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo	(6,197)	(27,117)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	105,321	(27,117)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(7,659)	(64,569)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	26,572	91,141
Efectivo y equivalentes al final del año	18,913	26,572


Ing. Jorge Cisneros
Gerente General

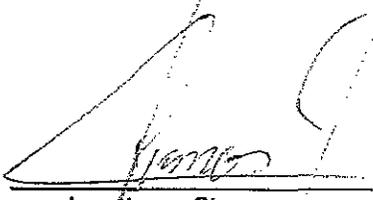

Ing. Mariana Carrión
Contadora

CERÁMICA ANDINA C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado integral del ejercicio	(203,847)	119,168
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	323,334	560,763
Gasto provisión obsolescencia de inventarios	18,038	124,131
Gasto provisión cuentas malas	31,232	22,060
Provisión para jubilación patronal	96,893	115,889
Participación a trabajadores	-	48,158
Impuesto a la renta	170,927	134,971
Reserva legal	-	13,793
Participación estatutaria	-	4,965
Resultado en la venta de propiedad, planta y equipo	-	(313)
Otros ingresos	(44,284)	(46,486)
Otros gastos	42,054	90,554
Dividendos recibos	(196,486)	(328,058)
	441,708	740,427
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	978,310	(760,108)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	1,417	(19,929)
(Aumento) disminución de inventarios	(1,040,776)	(1,055,795)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(238,837)	636,072
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(143,050)	42,747
Aumento (disminución) de intereses por pagar	26,272	34,456
	(416,664)	(1,122,557)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	(178,803)	(262,962)


Ing. Jorge Cisneros
Gerente General


Ing. Liliana Carrión
Contadora