

PRELAUDIT-COMPLIANCE CIA. LTDA.

Auditor Externo Independiente
Registro Nacional SCVS-RNAE-991

Quito, Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torres Boreal. Torre A. Oficina 207
Teléfono: 02 3945318
Celular: 0995563714

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA INDEPENDIENTE
EJERCICIO FISCAL DEL AÑO 2016

COMPAÑÍA:
ITALPISOS S.A.

Cuenca, Abril del 2017

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

ITALPISOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

EL DICTAMEN

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **ITALPISOS S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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 detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de ética del Consejo de Normas Internacionales de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otras cuestiones

Al 31 de Diciembre del 2016 los Estados Financieros de la Compañía revelan inventarios por \$. 8.742.957, valor que representa el 20,37% de los activos totales, no habiendo estado presente el auditor en la toma física correspondiente.

A la fecha de realización de nuestro examen se efectuaron tomas físicas de ítems aleatorios con corte a la fecha de visita a la planta industrial y bodegas, no determinándose situaciones relevantes que ameriten ser mencionadas en el presente informe.

Responsabilidades de la administración y de los responsables 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 adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno de la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

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

Responsabilidades del auditor en 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 incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones 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 Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder dichos riesgos y obtenemos evidencia suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionales, erróneas, o elusión del control interno.
- b) Obtenemos un entendimiento 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 efectividad de control interno de la Compañía.
- c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información relevada por la Administración.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad

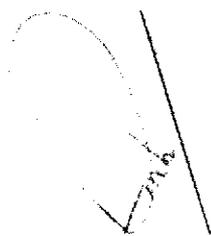
de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- e) 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 una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cosas cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificados y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoria.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

De acuerdo con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 emitida por la Administración Tributaria con fecha 24 de Diciembre del 2015 y publicada en el Registro Oficial No. 660 de fecha 31 de Diciembre del mismo año, el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias, al 31 de diciembre del 2016, será presentado por separado hasta Julio 31 del 2017, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que preparara el contribuyente; consecuentemente, la provisión del impuesto a la renta presentada en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias que revela la comparación entre reportes en formularios al SRI y los saldos contables, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria y la preparación del informe de Cumplimiento Tributario.



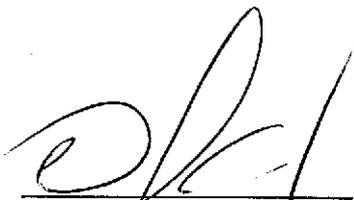
Ing. Andrés Benavides Chiriboga.,
REPRESENTANTE LEGAL
PRELAUDIT-COMPLIANCE CIA. LTDA.
Auditor Externo Registro Nacional SC-RNAE-991

ITALPISOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

ACTIVO	42.909.332
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	2.921.188
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>2.921.188</u>
ACTIVOS FINANCIEROS	18.367.320
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados Locales	11.429.989
Cuentas por Cobrar no Relacionados Exterior	444.262
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados Locales	3.204.001
(Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad)	-166.257
Otras Cuentas por Cobrar Relacionados Locales	2.261.072
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales	989.353
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	<u>204.900</u>
REALIZABLE	8.742.957
Mercaderías en tránsito	826.833
Inventario de Materia Prima	2.128.262
Inventario de Productos Terminados	4.062.036
Inventario de Suministros, Herramientas, Materiales	<u>1.725.825</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11.759.764
Edificaciones	2.997.650
Muebles y Enseres	351.725
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	15.079.066
Equipos de Computación y Software	89.991
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	114.779
Otros Activos Fijos	5.568.692
Depreciación Acumulada de P.P. y E.	-12.789.527
Obras en Proceso	<u>347.388</u>
ACTIVO PARA EXPLORACION, EVALUACION Y EXPLOTACION DE RECURSOS MINERALES	77.720
Activos para Exploración, Evaluación y Explotación de recursos Minerales-Minas	<u>77.720</u>
INVERSIONES NO CORRIENTES	1.040.384
Inversiones en Asociadas al Costo	1.040.384

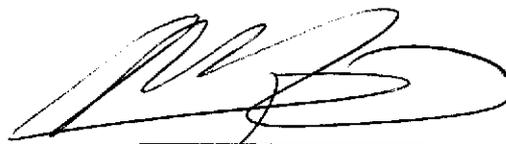
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS**42.909.332**

EXIGIBLE A CORTO PLAZO		16.338.387
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes Relacionadas Locales	1.832.880	
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes No Relacionadas Locales	460.963	
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes No Relacionadas del Exterior	40.661	
Obligaciones con Instituciones Financieras no Relacionadas del Exterior	12.126.761	
IR a Pagar del Ejercicio	231.425	
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corriente No Relacionadas Locales	229.357	
Participación de Trabajadores del Ejercicio	373.415	
Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados-Obligaciones con el IESS	102.555	
Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados-Otros	462.755	
Otros Pasivos Corrientes	<u>477.616</u>	
EXIGIBLE A LARGO PLAZO		8.919.920
Obligaciones con Instituciones Financieras no Relacionadas del Exterior	7.172.198	
Provisión para Jubilación Patronal	1.228.501	
Provisión para Desahucio	<u>519.220</u>	
PATRIMONIO NETO		10.043.589
Capital Social	4.650.875	
Aportes Futuras Capitalizaciones	2.637.838	
Reserva Legal	555.440	
Reserva Facultativa	182.533	
Reserva de Capital	2.807.718	
Resultados Acumulados NIIF	<u>-790.814</u>	
RESULTADOS		7.607.436
Utilidad de Ejercicios Anteriores	10.458.735	
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	-4.175.976	
Utilidad del Ejercicio	<u>1.324.677</u>	



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General

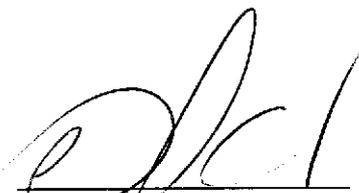
(Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros)



Ing. Marco Álvarez
Contador

ITALPISOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

INGRESOS		27.588.949
Ventas Netas	27.468.549	
Intereses con Instituciones Financieras	834	
Otros Ingresos	<u>119.566</u>	
COSTO DE VENTAS		21.571.591
Costo de Ventas	<u>21.571.591</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL		6.017.358
GASTOS GENERALES		3.527.921
Gastos de Administración y Ventas	2.785.503	
Gastos Financieros	<u>742.418</u>	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		<u>2.489.437</u>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		373.415
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		873.093
(-) DEDUCCIONES ADICIONALES		61.122
UTILIDAD GRAVABLE		2.927.992
BASE GRAVABLE		2.927.992
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		644.158



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General

(Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros)

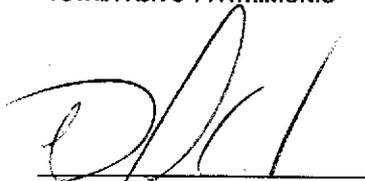


Ing. Marco Álvarez
Contador

ITALPISOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DEL
2016
(Expresado en dólares)

ACTIVO	2015	2016
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3.293.877	2.921.188
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.293.877	2.921.188
ACTIVOS FINANCIEROS	15.005.661	18.367.320
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados Locales	9.148.123	11.429.989
Cuentas por Cobrar no Relacionados Exterior	443.588	444.262
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados Locales	3.707.210	3.204.001
(Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad)	-75.142	-166.257
Otras Cuentas por Cobrar Relacionados Locales	517.228	2.261.072
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales	601.201	989.353
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Exterior	663.453	0
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	0	204.900
REALIZABLE	11.577.114	8.742.957
Mercaderías en Tránsito	1.565.347	826.833
Inventario de Materia Prima	2.928.298	2.128.262
Inventario de Productos Terminados	4.763.181	4.062.036
Inventario de Suministros, Herramientas, Materiales	2.320.288	1.725.825
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	23.598.859	24.549.291
Edificaciones	2.997.650	2.997.650
Muebles y Enseres	344.480	351.725
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	14.470.275	15.079.066
Equipos de Computación y Software	80.348	89.991
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	80.074	114.779
Otros Activos Fijos	5.378.317	5.568.692
Obras en Proceso	247.715	347.388
DEPRECIACIONES	-11.678.582	-12.789.527
Depreciación Acumulada de P.,P. y E.	-11.678.582	-12.789.527
ACTIVO PARA EXPLORACION, EVALUACION Y EXPLOTACION DE RECURSOS MINERALES	77.720	77.720
Activos para Exploración, Evaluación y Explotación de Recursos Minerales-Minas	77.720	77.720
INVERSIONES NO CORRIENTES	1.040.384	1.040.384
Inversiones en Asociadas al Costo	1.040.384	1.040.384
TOTAL ACTIVO	42.915.032	42.909.332

PASIVO Y PATRIMONIO	2015	2016
EXIGIBLE CORTO PLAZO	17.647.352	16.338.387
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes Relacionadas Locales	3.867.898	1.832.880
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes No Relacionadas Locales	361.315	460.963
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes No Relacionadas del Exterior	1.656	40.661
Obligaciones con Instituciones Financieras no Relacionadas del Exterior	11.881.381	12.126.761
IR a Pagar del Ejercicio	91.183	231.425
Otras Cuentas x Pagar Relacionadas Locales	20.152	0
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corriente No Relacionadas Locales	607.885	229.357
Participación de Trabajadores del Ejercicio	372.985	373.415
Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados-Obligaciones con el IESS	98.113	102.555
Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados-Otros	344.784	462.755
Otros Pasivos Corrientes	0	477.616
PASIVO LARGO PLAZO	9.000.460	8.919.920
Obligaciones con Instituciones Financieras no Relacionadas del Exterior	7.473.317	7.172.198
Provisión para Jubilación Patronal	1.066.145	1.228.501
Provisión para Desahucio	460.998	519.220
PATRIMONIO NETO	16.267.219	17.651.025
Capital Social	4.150.875	4.650.875
Aportes Futuras Capitalizaciones	2.637.838	2.637.838
Reserva Legal	408.253	555.440
Reserva Facultativa	182.533	182.533
Otras Reservas	2.807.718	2.807.718
Resultados Acumulados NIIF	-790.814	-790.814
Utilidad de Ejercicios Anteriores	9.593.057	10.458.735
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	-4.175.976	-4.175.976
Utilidad del Ejercicio	1.453.735	1.324.677
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	42.915.032	42.909.332



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General

(Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros)



Ing. Marco Álvarez
Contador

ITALPISOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DEL
2016
(Expresado en dólares)

	2015	2016
Ventas Netas	27.292.538	27.468.549
Otros Ingresos	36.513	119.566
Total Costos	-21.470.071	-21.571.591
Total Gastos	-3.372.414	-2.785.503
Utilidad Antes de Impuestos y Participaciones	2.486.566	2.489.437
15% Participación Trabajadores	-372.985	-373.415
Gastos no Deducibles	466.503	873.093
(-) Deduciones Adicionales	-87.723	-61.122
Utilidad Gravables	2.492.361	2.927.992
Reinversión de Utilidades	500.000	0
Base Gravable	1.992.361	2.927.992
Impuesto a la Renta Causado	498.319	644.158



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General

(Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros)



Ing. Marco Álvarez
Contador

ITALPISOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	APORTES CAPITALIZAC.	RESERVA FACULTATIVA
Patrimonio a Enero 01-2016	4.150.875	408.253	2.807.718	2.637.838	182.533
Resultados Ejercicio 2016	500.000	147.187	0	0	0
Patrimonio a Dic. 31- 2016	4.650.875	555.440	2.807.718	2.637.838	182.533

	RESULTADOS AC. NIFF	RESULTADOS EJ. ANTER.	PERDIDAS EJ. ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Enero 01-2016	-790.814	9.593.057	-4.175.976	0	14.813.484
Resultados Ejercicio 2016	0	865.678	0	1.324.677	2.837.541
Patrimonio a Dic. 31- 2016	-790.814	10.458.735	-4.175.976	1.324.677	17.651.025



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General

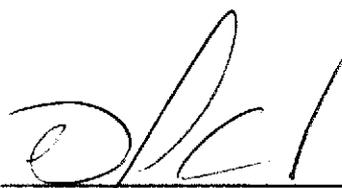


Ing. Marco Alvarez
Contador

(Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros)

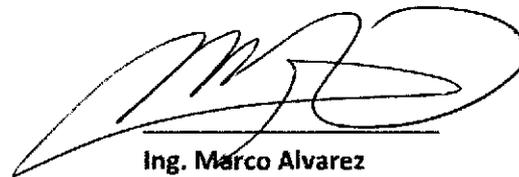
ITALPISOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

	Año 2016	Año 2015
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	25.572.183,51	25.537.574,00
Pagos a proveedores y empedados	-25.479.957,24	-23.473.593,00
Impuesto a la renta	140.242,15	123.519,00
Intereses pagados, neto	0,00	-30.014,00
	232.468,42	2.157.486,00
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Otros ingresos recibidos	83.053,30	3.682,00
Adquisición propiedad, planta y equipo	-160.512,49	-2.324.424,00
	-77.459,19	-2.320.742,00
EFFECTIVO NETO POR INVERSION		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Exigible a Corto Plazo	-447.157,83	-203.080,00
Exigible Diferido	0,00	0,00
Exigible a Largo Plazo	-80.540,32	-31.509,00
	0,00	0,00
	-527.698,15	-234.589,00
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO		
CAJA DISPONIBLE AL FINAL		
TOTAL DE MOVIMIENTO	-372.688,92	-397.845,00
CONCILIACION		
Caja y Bancos al Final	2.921.187,68	3.293.877,00
Caja y Bancos al Inicio	3.293.876,60	3.691.722,00
Aumento/Disminución de Efectivo y Equivalentes	372.688,92	397.845,00



Dr. Pablo Cueva Vintimilla
Gerente General

(Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros)



Ing. Marco Alvarez
Contador

ITALPISOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2016

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA.-

La compañía ITALPISOS S.A. se constituyó con fecha 25 de Abril de 1979 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo e inscrita en el registro Mercantil de este mismo Cantón con el número 60 de fecha 15 de Mayo del 1960, siendo su objeto social la instalación y explotación de una planta industrial destinada a la producción de artículos cerámicos y análogos, especialmente para revestimiento de pisos y paredes, pudiendo también ejecutar toda clase de actos civiles y mercantiles relacionados con su objeto principal o formar parte de otras compañías.

Se han efectuado varios incrementos de capital y reforma de estatutos siendo su capital actual de \$. 4.650.875

Su composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
<u>Acciones</u>			
Elhahold S.A.	Ecuador	236.293	5,08%
Eljuri Antón Gladys Mary	Ecuador	110.017	2,37%
Eljuri Antón Henry	Ecuador	110.017	2,37%
Sucesión Indivisa Eljuri Antón Jorge Eduardo	Ecuador	126.275	2,72%
Eljuri Antón Juan Gabriel	Ecuador	126.275	2,72%
Eljuri Antón Olguita María Eulalia	Ecuador	126.275	2,72%
Empronorte Overseas Inc.	Inglaterra	3.815.723	82,04%
Total		4.650.875	100,00%

2. POLITICAS CONTABLES.-

Declaración de Cumplimiento: Los Estados Financieros que integran este informe y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, NIIFs (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), en cumplimiento a lo establecido en la Resolución No. SC.DS.G.09.006 constante en el Registro Oficial No. 94 de fecha 23 de Diciembre del 2009.

BASES DE MEDICION

Han sido preparados bajo NIIFs, de acuerdo a la perspectiva de costo histórico.

ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA:

Forman parte del presente informe de auditoría externa los siguientes estados financieros, que nos ha entregado la Administración.

- Estado de Situación Financiera;
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

MONEDA FUNCIONAL.-

Los Estados Financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador desde el mes de Marzo del año 2000.

RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO.

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en entidades financieras, otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales dentro del año económico. Lo sobregiros bancarios se considera como recursos de financiamiento y la norma establece que en caso de existir se incluirán en el pasivo corriente.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Entidad provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluye en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que hemos sugerido se clasifiquen como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Otros Pasivos Financieros

La entidad clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situaciones financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

El efectivo en caja y bancos también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Reconocimiento y Medición

La entidad reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar a vender el activo o pagar el pasivo

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el efectivo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la entidad valoriza los mismos como se describe a continuación.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2016 la administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal.

Otros Pasivos Financieros.-

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés de efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto la entidad utiliza el valor nominal como medición final de las cuentas por pagar comercial.

Pasivos Financieros

Su baja es procedente cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazado o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

De acuerdo a la Ley del Régimen Tributario Interno LRTI, que establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos concedidos en el periodo, se ejecuta esta provisión. Esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. Los cargos por este concepto afectan a los estados de resultados.

INVERSIONES PERMANENTES.

Los valores revelados en los Estados Financieros corresponden a acciones en el capital de otras compañías las cuales han sido registradas al método de participación (VPP).

INVENTARIOS - EXISTENCIAS NIC 2.

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menos. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NIC 16.

Se reconocerá como propiedad, planta y equipo solo si es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda medirse con fiabilidad. Un elemento de propiedad planta y equipo se medirá inicialmente al costo. Posteriormente se medirá bajo el modelo del costo o bajo el modelo de revaluación.

La depreciación se ejecuta con el método "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año.

La depreciación del activo se realizará conforme a la técnica contable, la naturaleza del bien y mediante la técnica profesional se medirá su vida útil, como su valor residual.

Para el cálculo de depreciación se estiman los períodos de vida útil:

	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Terrenos	0
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria - Equipo	10
Vehículos	5
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3

IMPUESTOS CORRIENTES.

La compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectadas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes.

El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado, si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por estos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

PROVEEDORES

Los documentos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles.

Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

IMPUESTOS DIFERIDOS NIC 12

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicando sobre las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferida se calculará considerando la tasa de impuesto que se esperó aplicar en el periodo en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

BENEFICIOS DEL PERSONAL NIC 19

Son los costos de servicios pasados que se reconoce conforme a determinación legal, con un periodo de derecho, producto de la relación laboral, reconocido durante la prestación y otros al cese de la relación. Estas provisiones justifican salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

La compañía ha presentado el estudio actuarial correspondiente.

POLITICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LA POLITICAS CONTABLES, CORRECCION DE ERRORES- NIC 8.

Las políticas o prácticas contables son los principios, métodos, convenciones, reglas y procedimientos adoptados por la empresa en la preparación y presentación de sus estados financieros.

Las políticas contables son emitidas por la administración.

PROVISIONES

Son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía a vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- a. Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado.
- b. Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- c. El importe puede ser estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos de actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

OTROS COSTOS Y GASTOS.

Son reconocidos bajo la base de devengamiento, se reconocen en el estado pérdidas y ganancias, cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos, relacionado con una disminución de los activos o un incremento de los pasivos, y además el gasto puede valorarse con fiabilidad.

ADMINISTRACION DE RIESGOS Y RESPONSABILIDAD ADMINISTRATIVA

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumido y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad.

Administración de Capital.- El objeto de la entidad al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estrategias de la entidad, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha.

UTILIDAD POR ACCION.

Su cálculo corresponde a la división de la utilidad neta del periodo, (valor atribuido a los accionistas) para el número ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.

A la fecha de cierre de los estados financieros el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB ha emitido normativa con vigencia posterior a los ejercicios económicos que inician el 17 de Enero del 2017, normativa que la compañía tendrá que observar a su entrada en vigencia.

Las normas detalladas a continuación podrían ser de aplicación en la compañía:

<u>NORMA</u>	<u>APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA EJERCICIOS QUE INICIAN:</u>
NIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición de activos financieros a costo amortizado-fair value	Enero 01 del 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes: Reemplaza a la NIC 11, NIC 18 e interpretaciones relacionadas: CINIIF13, CINIIF 15, CINIIF 18, SIC 31	Enero 01 del 2018
NIC 12 Impuesto a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	Enero 01 del 2017
NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo: Modificaciones respecto a información que permita evaluar cambios de pasivos por actividades financieras	Enero 01 del 2017
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Respecto a la contabilización de pérdida de control en subsidiaria cuando ésta no constituye un negocio	Sin fecha definida

3. ACTIVO \$. 42.909.332

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Su conformación a Diciembre 31 del 205 y 2016 es la siguiente:

Caja	4,636	9,154
Bancos	2,916,551	3,284,723
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2,921,188	3,293,877

Las cuentas bancarias son conciliadas mensualmente y se encuentran libres de gravámenes.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados Locales	11,429,989	9,148,123
Cuentas por Cobrar no Relacionados Exterior	444,262	443,588
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados Locales	3,204,001	3,707,210
Otras Cuentas por Cobrar Relacionados Locales	2,261,072	517,228
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales-Anticipo Proveedores del Exterior	319,210	663,453
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales-Anticipo Proveedores Locales	181,273	188,962
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales-Empleados	39,113	11,417
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales-Varias Cuentas por Cobrar	406,976	153,622
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales-Gastos Pagados por Anticipado	42,781	42,301
Provisión Cuentas Incobrables	-166,257	-75,142
Activos Financieros-Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	18,162,420	14,800,761

A Diciembre 31 del 2016 los saldos de cartera con vencimientos superiores a 360 días se detallan en el cuadro siguiente:

ANALISIS DE VENCIMIENTO DE CARTERA A MAS DE 360 DIAS

TIPO	SUPERIOR	SUPERIOR	SUPERIOR	SUPERIOR	SUPERIOR	TOTAL
	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A 1080 DIAS	1440 DIAS	1800 DIAS	
CLIENTE EVENTUAL	11.876	317	(0)	-	146.991	159.184
CLIENTES GUAYAQUIL	236.051	99.419	10.165	6.008	387.131	738.774
CUENTAS POR COBRAR P	3.832	1.635	11.227	22.317	9.833	48.844
DISTRIBUIDOR	275.446	65.106	82.061	80.309	572.698	1.075.619
EXPORTACION	23.934	1	156.038	(55.799)	303.086	427.258
GRUPO ELIURI	413.991	411.792	85.408	61.866	1.274.137	2.247.195
TOTAL	965.130	578.269	344.899	114.701	2.693.875	4.696.874

EDAD CARTERA	TOTAL	%
MAS DE 360 DIAS	965.130	21%
MAS DE 720 DIAS	578.269	12%
MAS DE 1080 DIAS	344.899	7%
MAS DE 1440 DIAS	114.701	2%
MAS DE 1800 DIAS	2.693.875	57%
TOTAL	4.696.874	100%

(Porcentajes sobre el total de cartera por recuperar a más de 360 días)

El desglose de cartera de clientes del exterior se revela a continuación:

CUADRO DE EDADES CARTERA CLIENTES DEL EXTERIOR

CLIENTE	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	mas de 360	total
E.B INTERNATIONAL S.A	-	-	-	-	-	180.690	180.690
CERAMICA Y VAJIL VENE ELJURI C	-	-	-	-	-	100.704	100.704
SIPAN IMPORT EXPORT S.A.	-	-	-	-	-	57.314	57.314
NEOMOTORS SAC	-	-	-	-	-	37.727	37.727
KERAMIKOS DEL PERU S.A.C	-	-	-	-	620	23.904	24.524
OTROS CLIENTES DEL EXTERIOR MENORES	-	8.073	8.003	188	120	26.920	43.303
TOTAL	-	8.073	8.003	188	740	427.258	444.262

(En número de días)

La distribución de cartera en clientes relacionados es la siguiente:

CUADRO DE EDADES CARTERA CLIENTES RELACIONADOS

CLIENTE	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	mas de 360	total
KERAMIKOS S.A.	369.839	232.727	122.417	47.237	83.500	907.827	1.763.548
SANITARIOS-HYPOO-CO S.A	-	-	-	-	2.546	689.719	692.265
CERAMICA ANDINA	275	11	1.507	156	-	351.052	353.000
ESFEL S.A.	60.181	-	-	-	(0)	(432)	59.750
PARKJOREL C.A	-	-	-	-	-	52.482	52.482
KARNATAKA S.A.	-	-	-	277	-	44.806	45.083
ALMACENES JUAN ELJURI CIA.LTDA	823	815	846	-	24	39.455	41.962
OTROS CLIENTES RELACIONADOS MENORES	16.215	5.835	8.612	2.810	153	162.286	195.911
TOTAL	447.334	239.388	133.382	50.481	86.223	2.247.195	3.204.001

(En número de días)

Lo antes expuesto se resume de la siguiente forma:

TIPO	VALOR	%
CLIENTES NO RELACIONADOS COMERCIALES	11.469.102	76%
CLIENTES DEL EXTERIOR NO RELACIONADOS	444.262	3%
CLIENTES RELACIONADOS NACIONALES	3.204.001	21%
TOTALES	15.117.365	100%

3.3 INVENTARIOS

Los valores revelados a Diciembre 31 del 2015 y 2016 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercaderías en Tránsito	826.833	1.565.347
Inventario de Materia Prima	2.128.262	2.928.298
Inventario de Productos Terminados	4.062.036	4.763.181
Inventario de Suministros, Herramientas, Materiales	1.725.825	2.320.288
Inventarios	8.742.957	11.577.114

El equipo de auditoría no estuvo presente en la toma física de inventarios que refiere la administración se efectuó en el mes de Diciembre del 2016. En las visitas efectuadas a la planta de producción y bodegas se efectuaron tomas físicas de partidas aleatorias sin que se presente situaciones que por su relevancia deban ser referidas en el presente informe

3.4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016 su desglose es el siguiente:

	<u>Año 2015</u>	<u>Año 2016</u>	<u>Variación</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	23.598.859	24.549.291	950.432
Edificaciones	2.997.650	2.997.650	0
Muebles y Enseres	344.480	351.725	7.245
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	14.470.275	15.079.066	608.791
Equipos de Computación y Software	80.348	89.991	9.643
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	80.074	114.779	34.705
Otros Activos Fijos	5.378.317	5.568.692	190.375
Obras en Proceso	247.715	347.388	99.673
DEPRECIACIONES	-11.678.582	-12.789.527	1.110.945
Depreciación Acumulada de P.,P. y E.	-11.678.582	-12.789.527	-1.110.945
Activo Fijo Neto	11.920.276	11.759.764	-160.512

Propiedad, Planta y Equipo, registra los bienes para uso exclusivo de la compañía, y que no son destinados a la venta. Su depreciación se efectúa en línea recta.

Se han reconocido como Propiedades Planta y Equipo los bienes sobre los que la compañía obtiene beneficios económicos futuros derivados de su uso.

Se revelan activos fijos no depreciables a Diciembre 31 del 2015 y 2016 según el detalle siguiente:

	Año 2015	Año 2016	Variación
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	77.720	77.720	0
Activos para Exploración, Evaluación y Explotación de Recursos Minerales-Minas	77.720	77.720	0

Durante el ejercicio auditado no se han efectuado valuaciones del activo fijo.

3.5 INVERSIONES EN ASOCIADAS AL COSTO

Los valores por inversiones en asociadas al costo se reflejan en el cuadro siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones en Asociadas al Costo	1.040.384	1.040.384
Inversiones en Asociadas al Costo	1.040.384	1.040.384

4. PASIVO \$. 25.258.307

4.1 PASIVO CORRIENTE

La compañía auditada a Diciembre 31 del 2015 y 2016 registra los valores siguientes en su pasivo corriente:

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes Relacionadas Locales	1,832,880	3,867,898
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes No Relacionadas Locales	460,963	361,315
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes No Relacionadas del Exterior	40,661	1,656
Obligaciones con Instituciones Financieras no Relacionadas del Exterior	12,126,761	11,881,381
IR a Pagar del Ejercicio	231,425	91,183
Otras Cuentas x Pagar Relacionadas Locales	0	20,152
Participación de Trabajadores del Ejercicio	229,357	607,885
Participación de Trabajadores del Ejercicio	373,415	372,985
Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados-Obligaciones con el IESS	102,555	98,113
Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados-Otros	462,755	344,784
Otros Pasivos Corrientes	477,616	0
Pasivos Corrientes y Otras Cuentas por Pagar	16,338,387	17,647,352

Los saldos de las cuentas por pagar a relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	10,136	0
Autohyun S.A.	508	0
Autorusia S.A.	1,075	0
Aymesa S.A.	22,321	65,356
Cartorama C.A.	78,079	80,871
Cerámica Andina C.A.	5,587	36,025
Cerámica Rialto S.A.	1,441	0
Congas S.A.	32,470	31,682
El Carrusel Cía. Ltda.	6,412	0
Esfel S.A.	363,135	914,042
Explominas S.A.	171,681	171,681
Explosur C.A.	65,714	62,319
Gasvesubio Export S.A.	28,178	0
Inmobiliaria del Austro S.A.	42,111	42,111
Interborder S.A.	18,706	219,679
Interboro Transport S.A.	755,720	1,110,084
Kerámikos S.A. (Minas)	239	0
Kerámikos S.A.	2,357	0
Meprelpa S.A.	43,518	0
Motricentro Cía. Ltda.	212	0
Karnataka S.A.	8,280	55,175
Ormiex C.A.	140,773	137,553
Quito Motors S.A.C.I.	-3,461	0
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	37,689	37,689
Mecanica de Precisión Lema del Pacifico S.A.	0	877,750
Otras		25,881
		<hr/>
Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales Corrientes Relacionadas Locales	1,832,880	3,867,898
		<hr/> <hr/>

(Valores verificados en los mayores analíticos correspondientes)

A Diciembre 31 del 2015 y 2016 se revelan por concepto de intereses por pagar a financieras del exterior los rubros siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras no Relacionadas del Exterior	12.126.761	11.881.381
		<hr/>
Obligaciones con Instituciones Financieras no Relacionadas del Exterior	12.126.761	11.881.381
		<hr/> <hr/>

4.2 PASIVO NO CORRIENTE

La compañía registra como pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2015 y 2016:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Foster Financiam S.A.	0,00	101.119,00
Financiera Unión del Sur	0,00	200.000,00
Fininvest Overseas Inc.	7.172.198,00	7.172.198,00
Obligaciones con Instituciones Financieras no Relacionadas del Exterior	<u>7.172.198,00</u>	<u>7.473.317</u>

Valores que corresponden al desglose siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u> <u>Interés</u>	<u>Fecha</u> <u>Renovación</u>	<u>Fecha</u> <u>vencimiento</u>	<u>Número</u> <u>Registro BC</u>	<u>Fecha</u> <u>Registro BC</u>
Fininvest Overseas Inc.	520.000,00	9,75	20/03/2000	20/03/2020	No. 69279	28/3/2000
Fininvest Overseas Inc.	600.000,00	9,75	20/03/2000	20/03/2020	No. 69278	28/3/2000
Fininvest Overseas Inc.	350.000,00	10,50	20/03/2000	20/03/2020	No. 69275	27/3/2000
Fininvest Overseas Inc.	2.081.134,00	7,35	01/10/1999	01/10/2019	No. 83074	1/10/1999
Fininvest Overseas Inc.	1.120.626,83	11,75	03/05/1996	03/05/2011	No. 24825	22/5/1996
Fininvest Overseas Inc.	1.000.000,00	9,88	19/06/1998	19/06/2013	No. 24594	25/6/1998
Fininvest Overseas Inc.	850.000,00	8,75	14/08/1996	14/08/2011	No. 24580	15/8/1996
Fininvest Overseas Inc.	650.437,42	12,00	08/01/1996	08/01/2001	No. 24822	2/2/1996
Total	7.172.198,25					

Por beneficios a trabajadores: provisión para jubilación patronal y desahucio a Diciembre 31 del 2015 y 2016 se registran los valores siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión para Jubilación Patronal	1.228.501	1.066.145
Provisión para Desahucio	519.220	460.998
Pasivo No Corriente por Beneficios a Empleados- Provisiones Jubilación Patronal y Desahucio	<u>1.747.722</u>	<u>1.527.143</u>

Los rubros referidos se encuentran respaldados con el correspondiente estudio actuarial.

5 PATRIMONIO NETO \$. 17.651.025

Las cuentas de Patrimonio se desglosan de la forma siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital Social	4.650.875	4.150.875
Aportes Futuras Capitalizaciones	2.637.838	2.637.838
Reserva Legal	555.440	408.253
Reserva Facultativa	182.533	182.533
Otras Reservas	2.807.718	2.807.718
Superávit de Revaluación P.P. y E.	0	0
Resultados Acumulados NIIF	-790.814	-790.814
Utilidad de Ejercicios Anteriores	10.458.735	9.593.057
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	-4.175.976	-4.175.976
Utilidad del Ejercicio	1.324.677	1.453.735
Total Patrimonio	<u>17.651.025</u>	<u>16.267.219</u>

La resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de Octubre 31 del 2011, reformada en Mayo del 2012, requiere que las sociedades informen a la Administración Tributaria sobre domicilio, residencia e identidad de los accionistas, partícipes o socios de las compañías, habiendo cumplido la compañía con la presentación de esta obligación.

6 INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS/GASTOS

A Diciembre del 2015 y 2016 los valores revelados son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Ventas Netas	27.292.538	27.468.549
Otros Ingresos	36.513	119.566
Total Costos	-21.470.071	-21.571.591
Total Gastos	-3.372.414	-2.785.503
Utilidad Antes de Impuestos y Participaciones	2.486.566	2.489.437
15% Participación Trabajadores	-372.985	-373.415
Gastos no Deducibles	466.503	873.093
(-) Deducciones Adicionales	-87.723	-61.122
Utilidad Gravables	2.492.361	2.927.992
Reinversión de Utilidades	500.000	0
Base Gravable	1.992.361	2.927.992
Impuesto a la Renta Causado	498.319	644.158

El cumplimiento del Objeto Social de la compañía produce el Estado de Resultados referido en el cuadro anterior, el cual se expone comparativamente respecto al ejercicio económico del año 2015, registra también el resultado del cierre de las cuentas de ingresos y gastos que tienen relación con la operación.

Los valores por conceptos de ingresos, costos y gastos cuentan con los respaldos pertinentes.

La debida clasificación de los Egresos se revela en el Estado de Resultados.

7 CONCILIACION TRIBUTARIA

La misma registra los valores siguientes a Diciembre 31 del 2015 y 2016:

	2015	2016
Utilidad Antes de Impuestos y Participaciones	2.486.566	2.489.437
15% Participación Trabajadores	-372.985	-373.415
Gastos no Deducibles	466.503	873.093
(-) Deducciones Adicionales	-87.723	-61.122
Utilidad Gravables	2.492.361	2.927.992
Reinversión de Utilidades	500.000	0
Base Gravable	1.992.361	2.927.992
Impuesto a la Renta Causado	498.319	644.158

La misma se encuentra respaldada por los mayores analíticos y por la declaración de impuestos presentada a la Administración Tributaria.

8 UTILIDAD/PÉRDIDA POR ACCIÓN

No se evidencia en los Estados Financieros este registro.

9 APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES

La compañía da cumplimiento a las mismas.

10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Han sido debidamente reveladas.

11 RECLASIFICACIONES CONTABLES

No se evidencian en el ejercicio auditado reclasificaciones contables de relevancia y que ameriten ser reveladas en el presente informe.

12 EVENTOS SUBSECUENTES

La administración releva que no han ocurrido eventos que pudieran afectar significativamente a los estados financieros desde la fecha de cierre del ejercicio económico hasta la fecha de nuestro dictamen.

13 CONTINGENCIAS

No se han evidenciado en el examen realizado.

14 REQUERIMIENTOS TRIBUTARIOS

No se han presentado requerimientos tributarios en el ejercicio auditado.

15 CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS FORMULADAS EN INFORMES ANTERIORES

Las recomendaciones efectuadas han sido observadas.

16 PROPIEDAD INTELECTUAL

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías respecto al cumplimiento de las Normas sobre propiedad Intelectual y Derechos de Autor la compañía justifica la propiedad del software contable.

17 OPINION DEL CONTROL INTERNO

Hemos efectuado un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las NIA's. dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoria necesarios para expresar una opinión sobre lo estados financieros de la compañía.

La administración de compañía es la única responsable por el diseño y preparación de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno y los costos correspondientes.

El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con el marco conceptual de las NIIF. En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hace a periodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismo se deteriore.

Basados en nuestra revisión hemos concluido que se debe continuar cumplimiento y mejorando el sistema de control interno; especialmente, disponer por escrito todo el procedimiento de control interno y sus políticas administrativas; Incluyendo, las funciones y responsabilidades de todos y cada uno de los financieros y trabajadores de la compañía