

171

**CERÁMICA ANDINA C. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

USD\$	-	Dólares estadounidenses
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los Accionistas y Junta Directiva de: CERÁMICA ANDINA C. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CERÁMICA ANDINA C. A., al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. El informe de auditoría externa al 31 de diciembre de 2008 fue preparado por otros Auditores Externos y contenía una opinión con salvedades y una nota aclaratoria sobre negocio en marcha (Ver Nota 18).
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero, cuarto y quinto, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
3. Como se explica en la Nota 4, dentro del rubro de inventarios se incluyen artículos producidos en años anteriores que registran un lento movimiento; la compañía no ha efectuado un estudio técnico que permita determinar una provisión para obsolescencia de inventarios. Adicionalmente, no se cuenta con listados de inventarios físicos que permita ajustar posibles diferencias con los registros contables. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar los ajustes necesarios para este rubro del balance.
4. Como se explica en la Nota 3, las cuentas y documentos por cobrar incluyen saldos originados en periodos anteriores de lenta recuperación, por un monto de aproximadamente US \$ 1.290 mil dólares, sobre los cuales la compañía no ha efectuado un análisis que permita determinar el monto de provisiones para cubrir eventuales pérdidas.
5. Como se explica en la Nota 6, la compañía mantiene inversiones en acciones y participaciones de otras compañías por un monto de USD \$ 5.872, sobre las cuales no se cuenta con información financiera que permita determinar la adecuada valoración de dichas inversiones; ni ha procedido a consolidar los estados financieros de las compañías subsidiarias, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



**Freire Hidalgo**  
auditores s.a.

6. Como se explica en la Nota 1, los estados financieros adjuntos, fueron preparados en bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US \$ 9.184 y US \$ 8.734, respectivamente, lo cual ha generado un patrimonio negativo de US\$ 4.666 y US \$ 4.216 al cierre de cada ejercicio, por lo que la Compañía se encuentra en causal de disolución tal como establece el Art. 361 de la Ley de Compañías, debido a que las pérdidas acumuladas exceden el 50% del capital y la totalidad de las reservas. Considerando lo antes mencionado, existe incertidumbre sobre la posibilidad de que la Compañía continúe como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubieren existido las limitaciones mencionadas en los párrafos 3, 4 y 5; y sujeto a la decisión que adopten los accionistas para superar la situación patrimonial de la compañía, mencionada en el párrafo anterior; los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CERAMICA ANDINA C.A. al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, 4 de febrero de 2010.

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 634

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

CERAMICA ANDINA C. A.

**BALANCE GENERAL**

**Al 31 de diciembre del 2009 y 2008**

(expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		23	24
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	4.125	4.108
Inventarios	4	<u>4.372</u>	<u>4.367</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>8.520</b>	<b>8.499</b>
<b>Cuentas por cobrar a largo plazo</b>		-	840
<b>Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada</b>	5	6.455	6.958
<b>Inversiones a largo plazo</b>	6	6.165	4.845
<b>Otros activos</b>	7	<u>211</u>	<u>271</u>
<b>Total activos</b>		<u><b>21.351</b></u>	<u><b>21.413</b></u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	8	1.632	1.587
Cuentas por pagar	9	10.403	10.100
Pasivos acumulados	10	104	57
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u><b>12.139</b></u>	<u><b>11.744</b></u>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
Provisión para Jubilación patronal	11	195	202
Otros pasivos	12	13.683	13.683
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<u><b>13.878</b></u>	<u><b>13.885</b></u>
<b>Total pasivos</b>		<b>26.017</b>	<b>25.629</b>
<b>Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)</b>	13	<u>(4.666)</u>	<u>(4.216)</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<u><b>21.351</b></u>	<u><b>21.413</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CERAMICA ANDINA C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		4.770	5.215
Costo de ventas		<u>(5.190)</u>	<u>(6.125)</u>
<b>Pérdida bruta en ventas</b>		(420)	(910)
<b>Gastos de operación</b>			
Gastos de administración		(327)	(375)
Gastos de ventas		(258)	(358)
Gastos financieros		<u>(40)</u>	<u>(40)</u>
<b>Total gastos operativos</b>		<u>(625)</u>	<u>(773)</u>
<b>Pérdida neta de operación</b>		(1.045)	(1.683)
<b>Otros ingresos (egresos), neto:</b>		595	798
<b>Pérdida neta</b>		<u><b>(450)</b></u>	<u><b>(885)</b></u>

---

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CERAMICA ANDINA C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Acciones en tesorería	Aportes para aumento de capital	Reservas			Déficit acumulado	Total
				Legal	Capital	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2007	244	(2)	5	60	3.956	255	(7.849)	(3.331)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(885)	(885)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	244	(2)	5	60	3.956	255	(8.734)	(4.216)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(450)	(450)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>244</b>	<b>(2)</b>	<b>5</b>	<b>60</b>	<b>3.956</b>	<b>255</b>	<b>(9.184)</b>	<b>(4.666)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**CERÁMICA ANDINA C. A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**Al 31 de diciembre del 2009 y 2008**

**(expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de operaciones:</b>		
Pérdida neta	(450)	(885)
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Provisiones	3	14
Depreciación	551	527
Amortizaciones	60	30
	<u>614</u>	<u>571</u>
<b>Operaciones del período:</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	(20)	22
Inventarios	(10)	1.174
Obligaciones financieras	45	535
Cuentas por pagar	303	(32)
Pasivos acumulados	47	(362)
<b>Flujo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>365</u>	<u>1.337</u>
<b>Efectivo provisto por flujo de operaciones</b>	<u>529</u>	<u>1.023</u>
<b>Flujo de inversiones:</b>		
Adiciones netas de activos fijos	(48)	(152)
Adiciones en Inversiones	(1.320)	(854)
Adiciones de otros activos	-	-
<b>Efectivo utilizado por flujo de inversiones</b>	<u>(1.368)</u>	<u>(1.006)</u>
<b>Flujo de financiamiento:</b>		
Disminución de cuentas por cobrar a largo plazo	845	-
Disminución de otros pasivos a largo plazo	(7)	(17)
<b>Efectivo utilizado por flujo de financiamiento</b>	<u>838</u>	<u>(17)</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(1)	-
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	<u>24</u>	<u>24</u>
<b>Saldo final de efectivo y sus equivalentes</b>	<u>23</u>	<u>24</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

## **CERÁMICA ANDINA C. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 16 de septiembre de 1966 en la ciudad de Cuenca – Ecuador, con el nombre de Cerámica Modelo C.A. y el 20 de octubre de 1970 la Superintendencia de Compañías autorizó el cambio de su denominación a Cerámica Andina C.A. El objeto principal es la fabricación de vajillas de loza, porcelana y en general la industrialización de cerámica.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US \$ 9.184 y US \$ 8.734, respectivamente, lo cual ha generado un patrimonio negativo de US\$ 4.666 y US \$ 4.216 al cierre de cada ejercicio, por lo que la Compañía se encuentra en causal de disolución tal como establece el Art. 361 de la Ley de Compañías, debido a que las pérdidas acumuladas exceden el 50% del capital y la totalidad de las reservas. Esta situación principalmente se debe a que sus ingresos por ventas no cubren los costos de producción y gastos operativos. Adicionalmente, podrían existir ajustes para lograr una adecuada valoración de cuentas por cobrar, inventarios e inversiones fundamentalmente, lo cual incrementaría las pérdidas de ejercicios anteriores. Esta situación origina además un deterioro en su capital de trabajo debido a que sus pasivos corrientes son superiores a sus activos corrientes, lo cual genera una incertidumbre sobre la capacidad de la Compañía para cubrir sus pasivos y continuar en operación.

La Administración de la Compañía se encuentra preparando un plan de acción que permita mejorar los márgenes de utilidad, cubrir sus costos operativos, generar excedentes de liquidez; y adicionalmente, planteará a los accionistas la necesidad de mejorar la situación patrimonial a través de la capitalización de acreencias que se mantienen registradas en los balances o mediante aportes de recursos frescos y otras medidas que le permitan a la compañía continuar en operación.

Algunas de estas medidas son:

- Incrementar los niveles de producción, priorizando la fabricación de piezas que generen una mejor rentabilidad.
- Analizar incrementos de precios en función de las condiciones de mercado.
- Reactivar la negociación con clientes con los cuales se mantenía operaciones en años anteriores.
- Buscar alternativas que le permitan incrementar las ventas en el mercado externo.
- Efectuar una reducción de los costos fijos y variables, eliminando aquellos que no sean necesarios.
- Efectuar una refinanciación de sus pasivos de corto y largo plazo.



## **NOTA 1 - OPERACIONES**

### **(Continuación)**

- Plantear a los accionistas de la compañía, la capitalización de los saldos contabilizados como otros pasivos.
- Obtener nuevos financiamientos de largo plazo
- Gestionar la venta de activos improductivos o su entrega en compensación de deudas.

La Compañía no tiene planes e intenciones de suspender sus operaciones; sin embargo los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados considerando las situaciones descritas.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizada por la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Con fecha 20 de noviembre de 2008 el organismo de control mediante Resolución No. 08.G.DSC, posterga la aplicación de tales normas de la siguiente manera.

Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010 las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición, para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4 millones al 31 de diciembre de 2007, las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

### **b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos e inversiones de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días plazo.

### **d) Inventarios**

Los inventarios de materia prima, materiales, y repuestos se registran al costo de adquisición y los inventarios de producto terminado y en proceso se contabilizan al costo de producción incurrido. El costo de venta se determina por el método promedio ponderado.

Aquellos inventarios de piezas terminadas, cuya producción corresponde a años anteriores, registran un costo que supera el valor neto de realización, que no han sido ajustados por la compañía.

Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los diferentes pagos efectuados.

### **e) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes de marzo del 2000, que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La propiedad, planta y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a las vidas útiles estimadas.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre.

### f) Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo constituyen acciones en compañías; las cuales están registradas al costo o al método de participación patrimonial (hasta el año 2002).

### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se originan.  
Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio; se registran en los resultados del ejercicio en base al estudio actuarial realizado por un profesional independiente. La Compañía tiene como política contabilizar las reservas para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a los 10 años.

## NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes		
Compañías relacionadas (Nota 15)	786	918
Distribuidores y otros (1)	1.731	1.443
	<u>2.517</u>	<u>2.361</u>
Compañías Relacionadas (Nota 15)	296	335
Retenciones en la fuentes e Impuesto al Valor Agregado "IVA"	1.076	1.299
Depositos en garantía	9	9
Anticipo a proveedores	107	110
Otros	137	8
	<u>4.142</u>	<u>4.122</u>
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	<u>(17)</u>	<u>(14)</u>
<b>TOTAL (2)</b>	<b><u>4.125</u></b>	<b><u>4.108</u></b>

(1) Las cuentas por cobrar de clientes tienen un plazo de hasta 90 días y no generan ningún rendimiento.

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR**  
**(Continuación)**

- (2) Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas y documentos por cobrar incluyen saldos originados en periodos anteriores, de lenta recuperación por un monto de aproximadamente US \$ 1.290 mil dólares, sobre los cuales la compañía no ha registrado provisiones para cubrir eventuales pérdidas, conforme las normas contables vigentes.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	14	-
Provisión del año	3	14
Utilizaciones	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>17</u></b>	<b><u>14</u></b>

**NOTA 4 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Producto terminado (1)	3.071	3.127
Productos en proceso	151	180
Materias primas y materiales	706	719
Importaciones en tránsito	484	381
	<u>4.412</u>	<u>4.407</u>
Provisión para la obsolescencia de inventarios	<u>(40)</u>	<u>(40)</u>
<b>TOTAL:</b>	<b><u>4.372</u></b>	<b><u>4.367</u></b>

- (1) Dentro de este rubro se incluyen artículos producidos en años anteriores que registran un lento movimiento durante los últimos periodos; la compañía no ha efectuado un estudio técnico que permita determinar una provisión para obsolescencia de inventarios. Adicionalmente, no se cuenta con listados de inventarios físicos que permita ajustar posibles diferencias con los registros contables.

## NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
<b>No depreciables:</b>			
Terrenos	8	8	
Obras en proceso y ampliación maquinaria	1.961	1.961	
Activos en tránsito	672	650	
Minas	1	1	
Maquinarias y equipos no utilizados	<u>236</u>	<u>236</u>	
	<u>2.878</u>	<u>2.856</u>	
<b>Depreciables:</b>			
Edificios	102	102	5
Maquinaria y equipo (1)	6.315	6.315	10
Equipos de oficina	184	180	10 y 33
Vehículos	<u>92</u>	<u>70</u>	20
	6.693	6.667	
Depreciación acumulada	<u>(3.116)</u>	<u>(2.565)</u>	
	<u>3.577</u>	<u>4.102</u>	
<b>TOTAL:</b>	<u><b>6.455</b></u>	<u><b>6.958</b></u>	

(1) Incluye un horno SITI cuyo costo es de aproximadamente US \$ 3 millones de dólares, que no se encuentra operando por daño producido de incendio en el año 2008.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo, durante el año fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto	6.958	7.333
Adiciones, netas	48	152
Depreciación	<u>(551)</u>	<u>(527)</u>
<b>Saldo al final del año, neto</b>	<u><b>6.455</b></u>	<u><b>6.958</b></u>

## NOTA 6 – INVERSIONES DE LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Acciones: (1)</b>			
Artesa Cía. Ltda.	50,00	433	433
Cerámica Rialto S.A.	52,78	3.277	2.852
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,52	572	572
Cartorama S.A.	3,00	236	236
Inmobiliaria Cermosa S.A.	25,00	130	130
Interborder S.A.	20,00	237	197
Zamicom	99,96	118	118
Andes Investment	100,00	845	-
Otras menores		24	23
<b>Total acciones (Nota 14)</b>		<b>5.872</b>	<b>4.561</b>
<b>Aportes futuras capitalizaciones:</b>			
Artesa Cía. Ltda.		250	250
Seguros Unidos S.A.		6	6
<b>Total aportes futuras capitalizaciones</b>		<b>256</b>	<b>256</b>
		6.128	4.817
<b>Otras:</b>			
Certificados de CORPEI		37	28
		37	28
<b>TOTAL:</b>		<b>6.165</b>	<b>4.845</b>

(1) La compañía no cuenta con información financiera de las empresas, que permita determinar la adecuada valoración de inversiones, ni ha procedido a consolidar los estados financieros con las compañías subsidiarias, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

## NOTA 7 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, corresponde a: materiales consumidos en las pruebas de horno y pagos de honorarios que están siendo diferidos por la compañía, por un valor total de US \$ 211.

## NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Austrobank Overseas Ltd. (1)	1.148	1.148
Financiera Unión del Sur S.A. (2)	35	35
Sobregiros bancos locales	45	-
	<u>1.228</u>	<u>1.183</u>
Provisión Intereses (3)	404	404
<b>TOTAL:</b>	<b><u>1.632</u></b>	<b><u>1.587</u></b>

- (1) Corresponde a obligaciones vencidas por operaciones de cartas de crédito de años anteriores, cuyos vencimientos fueron hasta el 2007. No existe provisión de intereses luego del vencimiento.
- (2) Corresponde a un préstamo con vencimiento hasta julio de 2007. No existe provisión de intereses luego del vencimiento.
- (3) Corresponden a intereses por pagar al Austrobank por un valor total de US \$ 373 mil, y a la Financiera Unión del Sur; por un monto total de US \$ 31 mil, registrados hasta las fechas de vencimiento.

## NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores		
Nacionales (1)	5.347	5.114
Exterior	18	18
Compañías relacionadas (2)	2.785	2.758
Varios acreedores (3)	2.253	2.210
<b>TOTAL:</b>	<b><u>10.403</u></b>	<b><u>10.100</u></b>

- (1) Corresponde básicamente a obligaciones con compañías del grupo por compra de materiales, combustibles y otros; en su mayor parte han sido originadas en años anteriores.
- (2) Obligaciones con empresas relacionadas generadas en años anteriores. (Nota 14).
- (3) Varios acreedores incluye saldos de obligaciones generadas en su mayor parte en años anteriores, se incluyen también compañías del grupo.

## NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende a: beneficios sociales e impuestos por pagar.

## NOTA 11 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Corresponde a provisiones efectuadas para jubilación patronal para trabajadores con una antigüedad mayor a 10 años, en base a estudio actuarial a diciembre de 2008

## NOTA 12 – OTROS PASIVOS

Al 31 de de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
White Ceramics	3.100	3.100
Alamo Investment Inc.	4.000	4.000
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1.279	1.279
Cerámica Rialto S.A.	5.158	5.158
Kerámikos S.A.	146	146
<b>TOTAL (1)</b>	<b><u>13.683</u></b>	<b><u>13.683</u></b>

- (1) Estas obligaciones fueron generadas en años anteriores básicamente por préstamos, subrogación de obligaciones, aportes para capital no concretados hasta la fecha; no se conoce las condiciones en cuanto a plazos y tasas de interés. (Nota 15).

## NOTA 13 - PATRIMONIO

### Capital Social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 122.000.000 acciones de US\$ 0.002 cada una.

### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no ha efectuado registro de reserva legal por cuanto generó pérdidas.



**NOTA 13 - PATRIMONIO  
(Continuación)**

**Reserva de Capital**

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

**Déficit acumulado**

La Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 mantiene pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$ 9.184 mil y US\$ 8.734 mil respectivamente, lo cual le coloca a la compañía en causal de disolución según disposiciones legales vigentes.

**NOTA 14 – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2009, las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas, se detallan a continuación:

<b>Cuentas por cobrar:</b>	<b>Valor</b>
Sanitarios HIPO S.A.	365
Inmobiliaria CATARI	240
Otras	181
<b>Subtotal</b>	<b>786</b>
Explosur	296
Andes Investment	845
<b>Total</b>	<b>1.927</b>
<b>Cuentas por pagar:</b>	
<b>Obligaciones Financieras:</b>	
Austrobank Overseas	1.521
Financiera Unión del Sur	66
<b>Total</b>	<b>1.587</b>
<b>Proveedores:</b>	
Esfel S.A.	1.766
Congas C.A.	2.404
Cartorama	1.012
<b>Total</b>	<b>5.182</b>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>	
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1.525
Kerámicos	386
Interborder	383
Esfel S.A.	337
Otras menores	154
<b>Total</b>	<b>2.785</b>

**NOTA 14.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS  
(Continuación)**

**Varios acreedores:**

Congas	269
Interborder	457
<b>Total</b>	<b>726</b>

**Obligaciones a largo plazo (aportes futur. Capital)**

White Ceramics	3.100
Alamo Investment	4.000
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1.279
Cerámica Rialto S.A.	5.158
Kerámicos S.A.	146
<b>Total</b>	<b>13.683</b>

**Inversiones**

Artesa Cía. Ltda.	433
Cerámica Rialto S.A.	3.277
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	572
Cartorama S.A.	236
Inmobiliaria Cermosa S.A.	130
Interborder S.A.	237
Zamicom	118
Andes Investment	845
Otras menores	24
<b>Total acciones</b>	<b>5.872</b>

**NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 17 de abril de 2009 emitió la resolución NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial No. 585 de 7 de mayo de 2009, en la cual se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000 mil, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 1.000 mil a US\$ 3.000 mil y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

**NOTA 15.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA  
(Continuación)**

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 5.000 mil deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía nos ha confirmado que durante el año 2009 y 2008 no ha efectuado transacciones con compañías relacionadas del exterior.

**NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS**

Con fecha 23 de diciembre de 2009 se expide el Registro Oficial No. 94-S en el que se publica la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, que entre otros aspectos se refieren a: reformas en el tratamiento de dividendos, cambios en el régimen de precios de transferencia, requisitos para la reducción de 10 puntos en el impuesto a la renta, incremento del impuesto a la salida de divisas, tratamiento del anticipo del impuesto a la renta.

**NOTA 17.- INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2008**

El informe de auditoría externa al 31 de diciembre de 2008 fue preparado por otros Auditores Externos y contenía una opinión con salvedades y una nota aclaratoria sobre negocio en marcha.

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 4 de febrero de 2010, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.