



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

CERÁMICA ANDINA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CERÁMICA ANDINA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CERÁMICA ANDINA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



EuraAudit International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 27 de abril del 2013

A los Señores Accionistas de:

CERÁMICA ANDINA C.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cerámica Andina C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Cerámica Andina C.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 27 de abril del 2013

A los Señores Accionistas de:

CERÁMICA ANDINA C.A.

Base para calificar la opinión

4. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene inventarios que no han sido realizados en los últimos años por US\$. 480.123, por los cuales durante el año 2012 no se han constituido provisiones para obsolescencia de los mismos.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el ajuste necesario que resulte del punto descrito en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cerámica Andina C.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Asunto que requiere énfasis

6. La Compañía al cierre del año presenta pérdidas acumuladas en el patrimonio por US\$. 10.621.280 (2011 - US\$. 9.889.333), también presenta un déficit en el capital de trabajo por US\$. 4.899.137 (2011 - US\$. 4.654.902). Por su parte la Administración de la Compañía está realizando todos los esfuerzos necesarios para superar esta situación. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias actuales.

Paredes Santos & Asociados

Paredes Santos & Asociados CIA. Ltda.

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376

CERÁMICA ANDINA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	35,243	88,284
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		20,522	19,578
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	2,050,681	2,008,361
Relacionadas	7	744,179	957,592
Otras cuentas por cobrar		129,738	241,352
Activo por impuesto corriente		437,772	526,578
Inventarios	8	4,689,254	3,983,480
Total del activo corriente		<u>8,107,389</u>	<u>7,825,225</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	9	5,415,412	5,362,612
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10	17,199,758	17,464,488
Total del activo		<u><u>30,722,559</u></u>	<u><u>30,652,325</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		5,298,338	4,882,269
Relacionadas	7	2,673,835	2,779,430
Otras cuentas por pagar	11	2,199,678	1,896,192
Préstamos	12	2,374,647	2,374,647
Pasivo por impuestos corrientes	13	101,382	100,369
Provisiones	14	358,646	447,220
Total del pasivo corriente		<u>13,006,526</u>	<u>12,480,127</u>
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	17	-	45,583
PRÉSTAMOS	12	1,286,592	968,142
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	492,220	489,305
OTROS PASIVOS	16	14,682,645	14,682,645
PATRIMONIO (según estado adjunto)		1,254,576	1,986,523
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>30,722,559</u></u>	<u><u>30,652,325</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CERÁMICA ANDINA C.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		4,884,174	5,683,351
Costo de ventas		(4,758,383)	(5,131,419)
Utilidad Bruta		125,791	551,932
Gastos operativos			
Gastos de administración		(339,758)	(292,117)
Gastos de ventas		(289,690)	(259,186)
Pérdida (utilidad) Operacional		(503,657)	629
Resultado financiero, neto		(305,988)	(311,343)
Otros ingresos (egresos), neto		129,389	77,316
Pérdida antes del impuesto a la renta		(680,256)	(233,398)
Gasto impuesto a la renta	17	(51,691)	(49,964)
Resultado integral del año		<u>(731,947)</u>	<u>(283,362)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CERÁMICA ANDINA C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Acciones en Tesorería	Aporte Futura Capitalización	Reservas		Resultados		Total
				Legal	Facultativa	Conversión NIIF	Pérdidas Acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2011	244,000	(1,486)	4,905	60,000	255,261	11,313,176	(9,605,971)	2,269,885
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(283,362)	(283,362)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	244,000	(1,486)	4,905	60,000	255,261	11,313,176	(9,889,333)	1,986,523
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(731,947)	(731,947)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	244,000	(1,486)	4,905	60,000	255,261	11,313,176	(10,621,280)	1,254,576

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CERÁMICA ANDINA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,841,854	5,646,637
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,931,213)	(5,424,650)
Resultado financiero	(305,988)	(311,343)
Impuesto a la renta	(97,274)	(49,964)
Otros Ingresos (egresos)	129,389	77,316
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(363,232)</u>	<u>(62,004)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	(7,315)	(344,929)
Incremento de inversiones largo plazo	-	(50,001)
Inversiones temporales	(944)	(2,748)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,259)</u>	<u>(397,678)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos	318,450	354,710
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>318,450</u>	<u>354,710</u>
Disminución neta de efectivo y sus equivalentes	(53,041)	(104,972)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	88,284	193,256
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>35,243</u>	<u>88,284</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CERÁMICA ANDINA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	(731,947)	(283,362)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de activos fijos	272,045	221,077
Provisión para cuentas incobrables	14,193	6,918
Provisión para jubilación patronal	2,915	36,758
	<u>(442,794)</u>	<u>(18,609)</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	268,514	(130,025)
Inventarios	(705,774)	(69,482)
Activo por impuestos corrientes	88,806	138,797
Documentos y cuentas por pagar	515,577	114,675
Pasivo por impuestos corrientes	1,013	2,387
Provisiones y acumulaciones	(88,574)	(99,747)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(363,232)</u>	<u>(62,004)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

CERÁMICA ANDINA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

La Compañía se constituyó mediante escritura pública del 16 de septiembre de 1966 con la denominación de Cerámica Modelo C.A., posteriormente con fecha 20 de octubre de 1970 cambio su denominación social a Cerámica Andina C.A. El objeto principal de la Compañía es dedicarse a la fabricación de vajillas de porcelana y en general a la industria de la cerámica.

La Compañía preparó sus estados financieros sobre bases aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2012 presenta pérdidas acumuladas por US\$. 10.627.100 (2011 – US\$. 9.889.333), así como un déficit en el capital de trabajo de US\$. 4.859.374 (2011 – US\$. 4.654.902). Por lo que el éxito de las operaciones futuras depende del incremento de sus operaciones; y, de decisiones tomadas por los Accionistas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Cerámica Andina C.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información	

NIIF 7	comparativa para NIIF 9. Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2015
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación

depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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 activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos y servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos

significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Inversiones en acciones

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una asociada o subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

h) Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3-4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable

i) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo

de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

k) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes y ahorros		
Banco de Guayaquil S.A.	9,677	35,435
Banco del Austro S.A.	21,683	47,212
Banco del Pacifico S.A.	-	23
Cooperativa de ahorro y crédito Jaramillo	-	68
Mutualista Azuay Ltda.	289	289
Austrobank Overseas S.A.	-28	302
Fondos fijos		
Fondo rotativo	3,622	4,955
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>35,243</u>	<u>88,284</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes locales	1,542,536	1,474,154
Clientes del exterior	551,380	563,249
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(43,235)	(29,042)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>2,050,681</u>	<u>2,008,361</u>

Los saldos según el vencimiento comprenden:

(Ver página siguiente)

NOMBRE	Corriente	1 A 30 Dias	31 A 60 Dias	61 A 120 Dias	121 A 360 Dias	Mas de 360 Dias	Total
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIA	194,240	54,358	27,418	11,608	3,471	31,133	322,275
COLIMPEL S.A.	66,924	99,879	-	41,870	41,871	-	250,544
PRODUCTOS AVON ECUADOR S	235,468	2,032	-	-	525	-	238,025
COMER COLOMBIANA DE VEHIC	-	122,083	80,902	41,870	-	-	224,856
DISTRIBUIDORA JAFSA	1,034	3,083	27,598	31,157	32,989	-	95,841
COM GENERAL DE COMERCIO Y	1,597	-	12,732	83,980	-	-	78,310
VIVANCO CASTILLO LUIS	75,977	-	-	-	-	-	75,977
JOSE ANTONIO FLORES	69,735	-	-	-	-	-	69,735
LA GANGA R.C.A. S.A.	54,359	6,076	-	-	-	-	60,435
CORPORACION FAVORITA C.A.	22,457	23,845	449	408	13	1,945	49,117
IMPOMER	-	27,917	11,738	2,266	-	-	41,921
GODOY YANCE PAOLA	-	4,975	13,618	14,851	0	-	33,443
MALDONADO GALO	19,643	5,772	-	-	39	5,483	30,937
MENDOZA ALAVA MARLON	4,685	17,868	4,560	-	-	-	27,113
IMPOCOM JAHER CIA.LTDA.	18,234	8,357	-	-	-	-	26,592
IMDASA S.A.	5,195	-	21,260	-	3	-	26,457
BRAVO AREVALO JIMMY	6,938	5,204	10,978	1,187	-	-	24,307
BRAVO LEON NANCY	-	-	-	-	-	22,175	22,175
AGENCIA Y REPRESENTACION FERRO TE	-	-	-	-	-	19,209	19,209
ECUATORIANA DE ARTEFACTOS	-	-	-	-	-	18,988	18,988
MACNELLY S.A.	-	-	-	-	-	18,973	18,973
CENCOSUD S.A.	18,605	-	-	-	-	-	18,605
VENDOLLAR IMPORTS S.A.	-	-	-	-	-	15,172	15,172
AUSTRO DISTRIBUCIONES	12,012	1,362	-	-	-	-	13,374
ELECTRODOMESTICOS ANDINO	12,944	-	-	-	-	-	12,944
MAYA RODRIGUEZ BYRON	-	-	-	-	-	12,485	12,485
GERARDO ORTIZ CIA.LTDA.	5,589	4,780	17,118	-	22	-	12,107
NICORP IMPORT S.C.C	11,235	-	-	-	-	-	11,235
ELECTROEXITO	4,437	544	1,866	3,288	-	-	9,936
ALMACENES JUAN ELJURICIA L	-	-	4,818	-	-	3,870	8,786
CORPORACION EL ROSADO S.A	7,944	-	-	-	1	-	7,945
SALINAS ESCUDERO MONICA	1,614	403	1,242	93	4,371	-	7,722
BARBANTIA ASTEN BV	-	-	-	-	-	7,309	7,309
THE PFALTZGRAFF MANUFACT	-	-	-	-	-	6,795	6,795
REPRESENTACIONES REPMAJU	-	6,394	-	-	-	-	6,394
VELOZ IGNACIO	2,136	877	2,617	641	-	-	6,272
CERAMICA RIALTO S.A.	-	6,134	-	-	-	48	6,182
KASIOS S.A.	1,429	2,894	1,399	-	-	-	5,723
GRUPO MERCANTIL EDMARCA	5,565	-	-	-	-	-	5,565
IMPORTES PISCIA.LTDA.	2,066	1,677	1,367	-	-	-	5,110
EDWIN POLIBIO SALAZAR	-	-	-	-	-	4,942	4,942
CONSORCIO FERRETERO	-	-	-	-	-	4,880	4,880
MARCIMEX S.A.-CUENCA	3,225	1,290	-	-	-	-	4,514
PROMO STOCK S.A.	-	1,237	450	2,448	-	-	4,134

NOMBRE	Corriente	1 A 30 Días	31 A 60 Días	61 A 120 Días	121 A 360 Días	Mas de 360 Días	Total
LA BOMBA CIA. LTDA.	3,509	-	-	549	-	-	4,058
REFRESCOS Y BEBIDAS ECUATOR	-	-	-	-	-	3,955	3,955
COMERCIALIZADORA DARPA S	3,951	-	-	-	-	-	3,951
PANIFICADORA RELAMPAGO IP	3,444	-	-	-	-	-	3,444
JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. L	3,288	-	-	-	-	-	3,288
SPRING CORRAL & HIJOS C. LTDA	-	3,280	-	-	-	-	3,280
ALMAKRO S.A.	-	-	-	-	-	3,224	3,224
TERNEUS ERAZO OLGA	-	-	-	-	-	3,178	3,178
ALMACEN ESPANA	799	2,002	134	-	-	-	2,935
AGUILAR MALDONADO CHRISTU	2,872	-	-	-	-	-	2,872
CORPUSA	-	-	-	-	-	2,718	2,718
ALDEPIS. A.	866	1,592	-	-	-	-	2,458
JERONCESAR COMISARIATO JE	-	-	2,427	-	-	-	2,427
TORRES ILLESCAS GALO FEDER	-	-	-	-	-	2,388	2,388
TELEVISION ECUATORIANA TELE	-	-	-	-	-	2,380	2,380
MACIAS VERA JENNY MARIA	-	2,350	-	-	-	-	2,350
PLASTIFLAN CIA. LTDA.	1,379	747	-	-	-	-	2,126
MIALMSA-MIRNA ALMACENES S	-	2,037	-	-	-	-	2,037
FARGOMED	-	-	-	-	-	2,022	2,022
TOLEDO GUEVARA RAUL SANTIA	-	2,000	-	-	-	-	2,000
BAEZ ALEMAN MARCO RENE	-	-	-	-	-	1,962	1,962
MINCHALA ENRIQUE	-	-	-	-	-	1,959	1,959
ITLAPISOS SA	-	-	-	-	-	1,947	1,947
DISTRIBUIDORA EL CISNE	-	-	-	-	-	1,884	1,884
RUEDA VERDESOTO DORIS MAR	-	-	-	-	1,775	-	1,775
ARTECUENCA	-	1,704	-	-	-	-	1,704
CAFE BOMBONS	881	822	-	-	-	-	1,704
AVILA PERALTA LUCIA CATALIN	1,656	-	-	-	-	-	1,656
PATRICIO GUACOLLANTES PAR	-	-	-	-	-	1,532	1,532
LUZURIAGA SAQUICELA JOSE RO	1,479	-	-	-	-	-	1,479
GRUPO FARMA DEL ECUADOR	-	-	-	-	-	1,451	1,451
RUIZ MALDONADO SEGUNDO AL	1,375	-	-	-	-	-	1,375
JORGE ANIBAL YAMUCA ONTAN	1,222	-	-	-	-	-	1,222
HEREDIA DELGADO MIRIAM HER	-	-	-	-	-	1,222	1,222
DELGADO MEDINA VICTOR FERR	605	467	137	-	-	-	1,208
ALMACENES LOAYZA	-	-	1,199	-	-	-	1,199
PROSERANDINA	-	-	-	-	-	1,158	1,158
TWISTER CLUB S.A.	-	-	-	-	-	1,155	1,155
REPRESENTACIONES CELI	-	-	-	-	-	1,142	1,142
LA CASA DEL REGALO CAYAMB	-	-	-	-	-	1,098	1,098
HUERTOS UZHUPUD S.A.	-	-	-	-	-	1,090	1,090
ROMAC	-	-	-	-	-	1,028	1,028
CLIENTES MENORES	14,235	10,806	2,748	960	1,322	21,467	51,538
TOTAL	906,847	436,827	213,268	217,178	86,401	233,396	2,093,916

**NOTA 7 – TRANSACCIONES CON
PARTES RELACIONADAS
(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVO		
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,366,563	1,418,889
Keramikos S.A.	384,620	385,401
Interborder S.A.	457,009	469,032
Esfel S.A.	336,995	336,995
Cerámica Rialto S.A.	30,887	25,593
Inmobiliaria Cermosa S.A.	32,275	81,467
Explominas S.A.	29,919	29,919
Meprelpa S.A.	18,073	10,164
Otras menores	17,494	21,970
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>2,673,835</u>	<u>2,779,430</u>

Los saldos según el vencimiento comprenden:

NOMBRE	Corriente	1 A 30 Días	31 A 60 Días	61 A 120 Días	121 A 360 Días	Mas de 360 Días	Total
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	-	351	-	98	2,327	1,363,687	1,366,563
Interborder S.A.	14,121	15,327	4,639	968	8,916	413,037	457,009
Keramikos S.A.	-	-	-	-	-	384,620	384,620
Esfel S.A.	-	-	-	-	-	336,995	336,995
Inmobiliaria Cermosa S.A.	-	312	312	624	624	30,403	32,275
Cerámica Rialto S.A.	599	156	995	312	10,062	18,762	30,887
Explominas S.A.	-	-	-	-	-	29,919	29,919
Meprelpa S.A.	-	1465	2,310	2,003	3,217	9,078	18,073
Explosur C.A.	-	-	-	-	-	7,411	7,411
Ceramicasa S.A.	-	-	-	-	-	4,750	4,750
Ormlux C.A.	-	-	-	-	-	3,814	3,814
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	-	-	-	-	-	990	990
Zamcom C.A.	-	-	-	-	-	530	530
TOTAL	14,720	17,811	8,266	4,106	25,146	2,603,995	2,673,835

NOTA 8 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	29,042	22,124
Adiciones	14,193	6,918
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>43,235</u>	<u>29,042</u>

NOTA 7 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO		
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	-	55,201
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	367,434	367,434
Inmobiliaria Catari S.A.	127,232	197,232
Explosur	202,354	237,626
Cerámica Rialto S.A.	19,941	-
Otros menores	27,218	100,099
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>744,179</u>	<u>957,592</u>

Los saldos según el vencimiento comprenden:

NOMBRE	Corriente	1 A 30 Días	31 A 60 Días	61 A 120 Días	121 A 360 Días	Mas de 360 Días	Total
Sanitarios HYPOO-CO S.A.	-	-	-	-	-	367,434	367,434
Inmobiliaria Catari S.A.	-	-	-	-	-	127,232	127,232
White Ceramics S.A.	-	-	-	-	-	23,442	23,442
Cerámica Rialto S.A.	-	-	-	2,819	16,633	488	19,941
Explosur C.A.	-	-	-	-	-	202,354	202,354
Ceramicasa	-	-	-	-	-	1634	1634
Zamicom C.A.	-	-	-	-	-	1230	1230
Keramikos S.A.	-	-	-	-	462	-	462
Electrocuenca	-	-	-	-	-	323	323
Acosastro S.A.	-	-	-	-	-	80	80
Esfel S.A.	-	-	-	-	49	-	49
TOTAL	-	-	-	2,819	17,144	724,216	744,179

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados y mercaderías	(1)	3,353,515	3,005,776
Materia prima y suministros		545,724	628,460
Producción en proceso		168,686	114,334
Importaciones en tránsito		661,329	274,910
Menos:			
Provisión inventarios obsoletos		(40,000)	(40,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>4,689,254</u>	<u>3,983,480</u>

(1) Los productos terminados incluyen un valor de US\$. 480.123 de inventarios que no han sido realizados por más de un año.

NOTA 9 – INVERSIONES EN ACCIONES

Las empresas que se incluyen en los estados financieros son las siguientes:

<u>Nombre de la asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	Producción de cerámicas	3%	3%
Cerámica Rialto S.A.	Producción de cerámicas	53%	53%
Inmobiliaria Cermosa S.A.	Arriendo de inmuebles	25%	25%
Ormiex S.A.	Minería	-	-
Zamicon S.A.	Minería	-	-
Explosur S.A.	Minería	-	-
Interborder S.A.	Servicios de transporte	20%	20%
Acosaustro S.A.	Agencia de seguros	-	-
Cartorama C.A.	Producción de cartón	-	-
Decorandina Cía. Ltda.		-	-
Cermicasa		-	-
Artesa S.A.		50%	50%

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	571,986	571,986
Cerámica Rialto S.A.	3,277,331	3,277,331
Inmobiliaria Cermosa S.A.	130,339	130,339
Ormiex S.A.	13,300	5,000
Zamicon S.A.	137,400	118,000
Explosur S.A.	6,215	1,515
Interborder S.A.	236,919	236,919
Acosastro S.A.	123	123
Cartorama C.A.	236,151	236,151
Decorandina Cía. Ltda.	435	435
Cermicasa	4,750	4,750
Artesa Cía. Ltda.	482,604	482,604
Explominas S.A.	20,400	-
Otras menores	41,616	41,616
Aportes para futuras capitalizaciones (1)	255,843	255,843
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>5,415,412</u>	<u>5,362,612</u>

(1) Detalle de los aportes para futuras capitalizaciones es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Artesa S.A.	250,000	250,000
Seguros Unidos S.A.	5,843	5,843
Total	<u>255,843</u>	<u>255,843</u>

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	8,547,582	8,547,582	
Proyecto ampliación	2,288,957	2,288,957	
Minas y obras en curso	4,722	4,722	
Activos en tránsito	900,138	904,768	
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	3,851,947	3,851,947	5%
Maquinaria y equipo	2,234,533	2,223,254	10%
Equipo de oficina	188,012	187,393	10%
Vehículos	107,171	107,171	20%
Total de propiedad, planta y equipo	<u>18,123,062</u>	<u>18,115,794</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(923,304)	(651,306)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>17,199,758</u>	<u>17,464,488</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	17,464,488	17,340,636
Adiciones y retiros (netos)	7,315	344,929
Depreciación del año	(272,045)	(221,077)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>17,199,758</u>	<u>17,464,488</u>

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones de gastos devengados	(1)	182,888	184,786
Anticipo de clientes	(2)	261,241	40,419
Acreedores varios	(3)	741,815	737,274
Obligaciones por pagar	(4)	940,817	860,796
Accionistas		59,827	59,827
Participación estatutaria		13,090	13,090
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>2,199,678</u>	<u>1,896,192</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos devengados por conceptos de: Energía eléctrica por US\$. 19.019, contribuciones a la superintendencia de compañías por US\$. 28.302
- (2) Corresponde principalmente al anticipo de Vajillas JPV por US\$. 243.346.
- (3) Corresponde a cuentas por pagar a Interborder S.A., por US\$. 456.618 y Congas C.A., por US\$. 273.533.
- (4) Corresponde principalmente al registro de intereses por obligaciones con instituciones financieras del exterior por US\$. 512.773 y cuentas por pagar a Itaipos S.A., por US\$. 82.440.

NOTA 12 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos		
Austrobank Overseas S.A.	1,147,748	1,147,748
Financiera Unión del Sur S.A.	35,582	35,582
Intereses por pagar	1,191,317	1,191,317
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>2,374,647</u>	<u>2,374,647</u>

Largo plazo.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamo		
Fininvest Overseas Inc.	210,000	210,000
Intereses por pagar	1,076,592	758,142
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1,286,592</u>	<u>968,142</u>

Estas obligaciones corresponden a préstamos realizados en años anteriores y devengan una tasa de interés anual del 12%. Los mismos no tienen una fecha específica de pago.

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de la Compañía (1)	97,274	95,547
Impuesto a la renta de funcionarios	258	417
Retenciones del impuesto a la renta	1,571	1,537
Retenciones del impuesto al valor agregado	2,279	2,868
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>101,382</u>	<u>100,369</u>

(1) Ver Nota 17

NOTA 14 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	55,448	54,521
Beneficios sociales	59,840	56,448
Aportes al IESS	41,147	39,341
Descuento de nómina	15,091	6,368
15% Participación trabajadores	5,789	5,789
Provisión pago Petrocomercial	181,331	284,753
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>358,646</u>	<u>447,220</u>

NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	461,931	479,621
Desahucio	30,289	9,684
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>492,220</u>	<u>489,305</u>

NOTA 16 – OTROS PASIVOS

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – OTROS PASIVOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
White Ceramic S.A.	3,100,000	3,100,000
Alamo Investment	4,000,000	4,000,000
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,779,143	1,779,143
Cerámica Rialto S.A.	5,657,353	5,657,353
Keramikos S.A.	146,149	146,149
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>14,682,645</u>	<u>14,682,645</u>

Corresponde principalmente a préstamos y aportes para futuras capitalizaciones que no han sido aun realizadas. Dichos saldos no devengan intereses.

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento en el pasivo por impuestos diferidos y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	45,583	91,166
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(45,583)	(45,583)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>-</u>	<u>45,583</u>

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	(45,583)	(45,583)
	<u>(45,583)</u>	<u>(45,583)</u>
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	97,274	95,547
saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>51,691</u>	<u>49,964</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

Conciliación del impuesto a la renta corriente

(Ver página siguiente)

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida del ejercicio	(737,767)	(250,965)
(-) 100% otras renta exentas	(131,445)	(76,855)
(+) Gastos no deducibles	380,873	4,182
(+) Participación trabajadores rentas exentas	19,717	11,528
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(117,315)	(70,408)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>(585,937)</u>	<u>(382,518)</u>
Anticipo determinado de impuesto a la renta	97,274	95,547
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(57,510)	(53,116)
(-) Retenciones en la fuente corrientes	(32,657)	(39,764)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(131,251)
(-) Crédito tributario impuesto salida divisas	(9,679)	(8,175)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(2,572)</u>	<u>(136,759)</u>

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital social es de US\$. 244.000 dividido en 122.000.000 acciones nominales de US\$. 0.002 centavos de dólar cada una.

NOTA 19 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2013) 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.